全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新手学原油投资

实战交易与技巧

李晓波 王征 / 编著

一个操盘手持续获利的技术心得

私募操盘手捕捉战机的26个绝招



洞察原油的波动大趋势

基本面到技术面，心态到策略，短线到长线



入门 | 技能 | 实战 |

打造炒原油高手

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新手学原油投资实战交易与技巧

李晓波 王征 / 编著



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍
理想藏书55188 www.55188.com

内 容 简 介

为了能够让更多的投资者正确地掌握原油投资的交易方法和技巧，作者将近年来在实际操作中总结提炼的交易方法进行归纳。本书首先讲解原油的基础知识、原油交易的品种、原油行情分析软件、原油交易的优势；然后讲解原油的基本面分析方法和技术分析方法；接着讲解原油交易的正确心态和正确习惯；然后讲解原油交易的分析技巧；接着讲解纸原油交易的实战技巧；原油期货交易的实战技巧；现货原油相关产品交易的实战技巧；最后讲解原油交易中的资金管理、正确法则和策略。

本书适用于新老原油投资者、中小散户、职业操盘手和专业大宗商品分析师，更适用于那些有志于在这个充满风险、充满寂寞的征程上默默前行的征战者和屡败屡战、愈挫愈奋并最终战胜失败、战胜自我的勇者。

图书在版编目（CIP）数据

新手学原油投资实战交易与技巧 / 李晓波，王征编著. — 北京：中国铁道出版社，2016.8
ISBN 978-7-113-21967-3

Ⅰ. ①新… Ⅱ. ①李… ②王… Ⅲ. ①原油－投资－基本知识 Ⅳ. ①F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2016）第 139973 号

书　　名：**新手学原油投资实战交易与技巧**
作　　者：李晓波　王征　编著

责任编辑：张亚慧　　**读者热线电话**：010-63560056
责任印制：赵星辰　　**封面设计**：MXK DESIGN STUDIO

出版发行：中国铁道出版社（北京市西城区右安门西街 8 号　邮政编码：100054）
印　　刷：三河市兴达印务有限公司
版　　次：2016 年 8 月第 1 版　　2016 年 8 月第 1 次印刷
开　　本：700 mm×1 000 mm　1/16　印张：15.5　字数：359 千
书　　号：ISBN 978-7-113-21967-3
定　　价：45.00 元

版权所有　侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社读者服务部联系调换。电话：（010）51873174
打击盗版举报电话：（010）51873659

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



前　言

随着市场中投资理财产品的品种日益增多，原油交易成为投资者越来越关心的话题。原油交易主要包括三类，分别是纸原油交易、原油期货交易、现货原油交易。

在这个没有硝烟的战场，如果没有经过系统的学习和训练，就匆匆入市，那么大多数人都会把自己的资金送给市场，然后永久性地退出市场。无视学习、轻视经验、不重视市场，是大多数投资者常犯的错误。

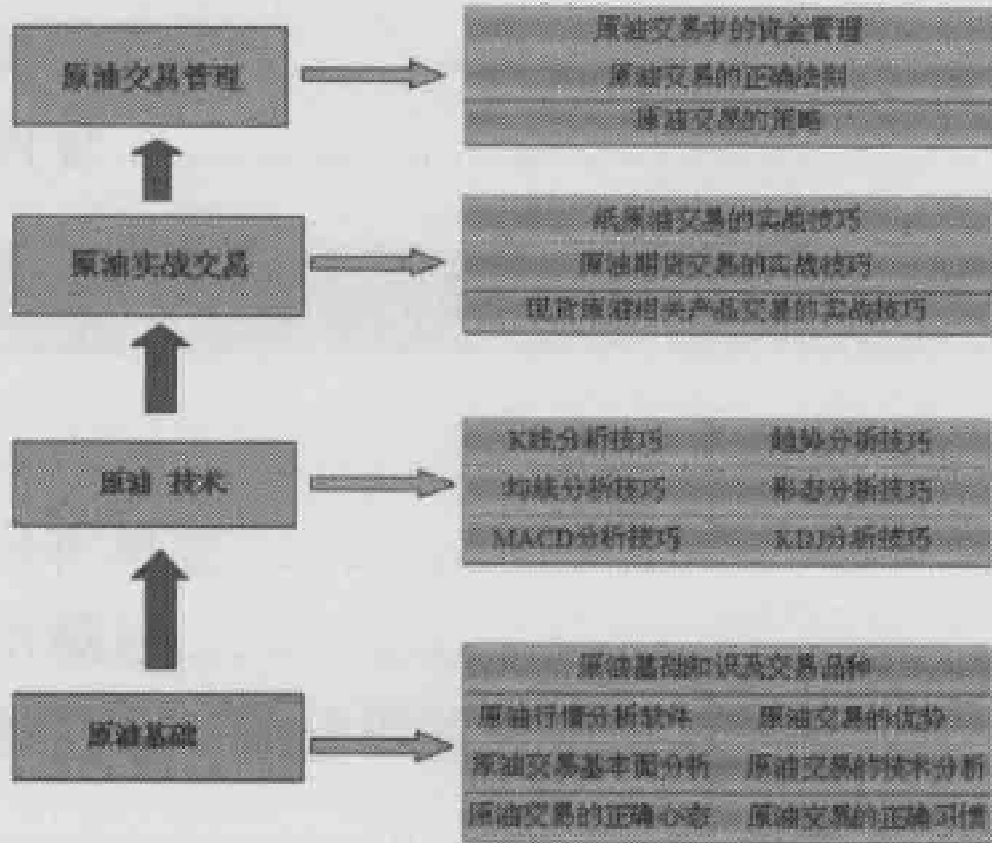
为什么要写这本书

现在，市面上关于原油交易的书很少，大多是基础类的，实战类的书很少，并且实战类的书大多讲解不全面，剖析不够深入，并且没有讲解中小资金每年翻番的操作技巧，没有讲解现货市场中真正的“收益越大，风险越小”的实战操作模式。

本书作者在投资生涯前期，也曾走过很长时间的弯路，也曾几度陷入经济危机和心理危机，也曾怀疑市场上有无走出痛苦、走向成功的方法。事实上成功并不遥远，财富就在身边。这就是本书写作的主题。

学习体系

全书共分 4 部分，分别讲解原油交易基础（第 1 章到第 4 章）、原油交易技术（第 5 章到第 9 章）、原油实战交易（第 10 章到第 12 章）、原油交易管理（第 13 章到第 14 章），分为 14 章，具体如下图所示。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本书特色

本书的特色归纳如下：

1. 实用性：本书首先着眼于原油实战应用，然后再探讨深层次的技巧问题。

2. 详尽的案例：本书都附有大量的案例，通过这些案例介绍知识点。每个案例都是作者精心选择的，投资反复练习，举一反三，就可以真正掌握交易技巧，从而学以致用。

3. 全面性：本书包含了原油的所有知识，先讲解原油的基本知识、行情分析软件、基本面分析技术、原油的正确心态和正确习惯、K 线分析技术、趋势分析技术、形态分析技术、均线分析技术、MACD 分析技术、KDJ 分析技术、纸原油交易的实战技巧、原油期货交易的实战技巧、现货原油相关产品交易的实战技巧、原油交易中的资金管理、正确法则和策略。

本书适合的读者

本书适用于新老原油投资者、中小散户、职业操盘手和专业大宗商品分析师，更适用于那些有志于在这个充满风险、充满寂寞的征程上默默前行的征战者和屡败屡战、愈挫愈奋并最终战胜失败、战胜自我的勇者。

创作团队

本书由李晓波、王征编写，下面人员对本书的编写提出过宝贵意见并参与了部分编写工作，他们是陆佳、张振东、王真、周贤超、杨延勇、解翠、王荣芳、李岩、周科峰、陈勇、孟庆国、赵秀园、吕雷、孙更新、于超、栾洪东、尹吉泰、纪欣欣、王萍萍、高云、李永杰、盛艳秀。

由于知识有限，书中的缺点和不足之处在所难免，敬请读者批评指正。

编者

2016 年 4 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目　录

第 1 章　原油交易快速入门

1.1　初识原油......2
　1.1.1　什么是原油......2
　1.1.2　原油的物理性质......2
　1.1.3　原油的化学组成......3
　1.1.4　原油的类型......5
　1.1.5　原油的衡量单位......5
1.2　原油交易的品种......5
　1.2.1　国际原油交易品种......5
　1.2.2　原油期货......7
　1.2.3　纸原油......7
　1.2.4　现货原油......8
1.3　原油行情分析软件——博易大师......9
　1.3.1　博易大师软件的下载......9
　1.3.2　博易大师软件的安装和登录......11
　1.3.3　博易大师的基本使用......13
　1.3.4　博易大师的常用快捷键......15
1.4　原油交易的优势......16
　1.4.1　原油与股票......17
　1.4.2　原油与房地产......17
　1.4.3　原油与黄金......18

第 2 章　原油交易的分析技术

2.1　初识分析技术......20
　2.1.1　基本面分析概述......20
　2.1.2　技术分析概述......20
　2.1.3　技术分析与基本面分析的联系......20
2.2　基本面分析......21

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2.2.1 影响原油价格的供给因素......21
2.2.2 影响原油价格的需求因素......22
2.2.3 影响原油价格的短期因素......23
2.3 技术分析......25
2.3.1 技术分析成立的基础......26
2.3.2 市场行为包容消化一切......26
2.3.3 价格以趋势方式演变......27
2.3.4 历史会重演......27
2.3.5 技术分析的优点......28
2.3.6 技术分析的缺点......28
2.3.7 技术分析的类型......29
2.3.8 技术分析的意义......31
2.3.9 技术分析的两个基本工具......31

第 3 章 原油交易的正确心态

3.1 心态决定成败......37
3.1.1 原油交易市场中的心态......37
3.1.2 良好的心态......39
3.2 冷静面对市场涨跌，切忌急功近利......39
3.2.1 贪婪......40
3.2.2 恐惧......41
3.3 适时调整投资理念，与时俱进......43
3.3.1 什么是投资理念......43
3.3.2 投资理念要与时俱进......44
3.4 耐心是投资成功的法宝......44
3.4.1 买进需要耐心......44
3.4.2 持有需要耐心......45
3.4.3 如何提高自己的耐心......46
3.5 树立风险意识，降低投资风险......47
3.5.1 正确认识市场的风险......47
3.5.2 抵御市场风险的能力......47
3.5.3 周密的入市计划......49
3.6 独立分析，冷静思考......49
3.7 投资大师与失败者的区别......50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第 4 章 原油交易的正确习惯

4.1 正确投资的思维习惯 53
4.1.1 决不幻想 53
4.1.2 决不满仓 55
4.1.3 甘于孤独 56
4.2 正确投资的行为习惯 56
4.3 投资交易的致命天敌 57
4.3.1 过量交易 58
4.3.2 过度交易 58
4.3.3 冲动性交易 59
4.3.4 保守性交易和自负性交易 59
4.3.5 报复性交易和激进性交易 60
4.3.6 怯懦性交易和侥幸性交易 60
4.3.7 预测性交易 60

第 5 章 原油交易的 K 线分析技巧

5.1 K 线的意义及注意事项 63
5.1.1 K 线的意义 63
5.1.2 K 线运用注意事项 63
5.2 见底信号的 K 线和 K 线组合 64
5.2.1 早晨十字星和早晨之星 64
5.2.2 好友反攻、曙光初现和旭日东升 66
5.2.3 锤头线和倒锤头线 68
5.2.4 平底和塔形底 69
5.3 见顶信号的 K 线和 K 线组合 71
5.3.1 黄昏十字星和黄昏之星 71
5.3.2 淡友反攻、乌云盖顶和倾盆大雨 72
5.3.3 射击之星和吊颈线 74
5.3.4 平顶和塔形顶 75
5.4 其他常见的 K 线和 K 线组合 77
5.4.1 红三兵和黑三兵 77
5.4.2 两红夹一黑和两黑夹一红 77
5.4.3 大阳线和大阴线 78
5.4.4 其他常见的 K 线和 K 线组合的实战应用 78

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第 6 章 原油交易的趋势分析技巧

6.1 初识趋势......83
 6.1.1 什么是趋势......83
 6.1.2 趋势的方向......83
 6.1.3 趋势的分类......84
6.2 趋势线......85
 6.2.1 趋势线的定义......85
 6.2.2 趋势线的作用......86
 6.2.3 趋势线的类型......86
 6.2.4 上升趋势线的实战技巧......90
 6.2.5 下降趋势线的实战技巧......92
 6.2.6 趋势线应用注意事项......93
6.3 通道线......93
6.4 扇形线......96

第 7 章 原油交易的均线分析技巧

7.1 初识均线......100
 7.1.1 均线的定义......100
 7.1.2 均线的类型......100
 7.1.3 均线的特性......102
7.2 均线的基本操作......103
7.3 见底和见顶信号的均线......105
 7.3.1 黄金交叉和银山谷......105
 7.3.2 死亡交叉和死亡谷......107
7.4 买进信号的均线......108
 7.4.1 多头排列和金山谷......108
 7.4.2 首次交叉向上发散形和再次交叉向上发散形......110
 7.4.3 上山爬坡形和逐浪上升形......111
7.5 卖出信号的均线......113
 7.5.1 空头排列......113
 7.5.2 首次交叉向下发散形和再次交叉向下发散形......114
 7.5.3 下山滑坡形和逐浪下降形......116

第 8 章 原油交易的形态分析技巧

8.1 初识形态......119

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8.1.1 什么是反转形态......119
8.1.2 持续形态的市场含义......119
8.2 顶部反转形态......120
8.2.1 头肩顶......120
8.2.2 双重顶......122
8.2.3 圆弧顶......124
8.2.4 V 形顶......125
8.3 底部反转形态......126
8.3.1 头肩底......127
8.3.2 双重底......128
8.3.3 圆弧底......130
8.3.4 V 形底......131
8.4 持续形态......133
8.4.1 对称三角形......133
8.4.2 上升三角形......135
8.4.3 下降三角形......136
8.4.4 旗形......138
8.4.5 楔形......140

第 9 章 原油交易的指标分析技巧

9.1 初识技术指标......144
9.1.1 什么是技术指标......144
9.1.2 技术指标的类型......144
9.1.3 技术指标的背离......145
9.1.4 技术指标的交叉、低位和高位......146
9.1.5 技术指标的徘徊、转折和盲点......147
9.2 KDJ 指标......147
9.2.1 初识 KDJ 指标......148
9.2.2 KDJ 指标应用实战......149
9.3 MACD 指标......152
9.3.1 初识 MACD 指标......152
9.3.2 读懂重要的 MACD 指标图......153
9.3.3 MACD 指标应用实战......156
9.4 技术指标运用注意事项......159
9.4.1 技术指标结构性问题......159
9.4.2 技术指标数据源问题......159

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



9.4.3 主力操纵技术指标的方法......160

第 10 章 纸原油交易的实战技巧

10.1 初识纸原油......162
10.1.1 什么是纸原油及作用......162
10.1.2 纸原油的交易品种......162
10.1.3 交易起始日、结束日及结算日......163
10.1.4 纸原油转期......163
10.1.5 纸原油交易的最低数量和最高数量......165
10.1.6 纸原油交易的其他注意事项......166
10.2 纸原油的开销户......166
10.2.1 办理纸原油交易的前提条件......166
10.2.2 如何申请办理纸原油交易......166
10.2.3 开立账户......167
10.2.4 销户......167
10.3 纸原油的交易方法......167
10.3.1 纸原油交易的渠道和时间......167
10.3.2 纸原油交易的类型......168
10.3.3 纸原油交易的方式......169
10.3.4 纸原油交易的其他注意事项......169
10.4 利用网上银行炒纸原油......170

第 11 章 原油期货交易的实战技巧

11.1 初识原油期货......177
11.1.1 什么是期货......177
11.1.2 什么是期货合约......177
11.1.3 期货市场的功能......178
11.1.4 期货交易的基本特征......179
11.1.5 原油期货合约......180
11.2 原油期货交易的流程......181
11.3 原油期货的开户......181
11.4 实战炒原油期货......182
11.4.1 期货交易软件的下载和安装......182
11.4.2 期货交易软件的登录和银期转账......184
11.4.3 原油期货合约的买卖操作技巧......187

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



第 12 章　现货原油相关产品交易的实战技巧

12.1　初识现货原油及相关产品......193
12.1.1　南宁大宗商品交易所的优势......193
12.1.2　现货交易的功能......195
12.1.3　沥青合约......196
12.2　现货原油相关产品的网上开户......197
12.3　南宁大宗商品交易客户端 WIN7 软件......200
12.3.1　南宁大宗商品交易客户端 WIN7 软件的下载和安装......200
12.3.2　签约......203
12.3.3　入金......207
12.3.4　南宁大宗商品交易客户端 WIN7 软件的登录与使用技巧......210

第 13 章　原油交易中的资金管理

13.1　初识资金管理......215
13.1.1　什么是资金管理......215
13.1.2　资金管理的作用......215
13.2　资金管理的三个方面......216
13.2.1　组合：投入方向......217
13.2.2　仓位：投入多少......217
13.2.3　时机：如何进出......218
13.3　报酬/风险比与获胜率......218
13.4　获胜率与入市资金......220
13.5　三位一体的盈利策略......220
13.5.1　寻找高胜率的机会......221
13.5.2　寻找大回报的机会......221
13.5.3　合理加大资金投入......221
13.6　如何建仓、加仓和减仓......222
13.6.1　建仓的方法......222
13.6.2　加仓或减仓的方法......222
13.7　资金管理的一致性......223
13.8　知行合一是投资的最高境界......224

第 14 章　原油交易的正确法则和策略

14.1　计划你的交易，交易你的计划......226



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



14.1.1 针对机会品种的胜算分析......226
14.1.2 进场计划......226
14.1.3 随机应对策略......227
14.1.4 出局的策略......227
14.1.5 纪律执行保障......227
14.2 顺势而为......228
14.2.1 顺势而为，高抛低吸......228
14.2.2 顺势而为，持筹待涨......228
14.3 抓住赢多输少的机会......230
14.4 学会接受失败......230
14.4.1 失败是市场操作的一部分......230
14.4.2 败中求胜......231
14.5 有暴利便收手......232
14.6 不要敢亏不敢赚......233

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 1 章

原油交易快速入门

由于原油市场提供了一条全新的理财途径，所以原油交易近年来相当火爆，并且越来越多的人开始参与原油交易。原油交易有哪些品种呢？原油交易有哪些优势呢？本章来讲解一下。

本章主要内容

- 什么是原油及原油的物理化学属性
- 原油的类型及衡量单位
- 国际原油交易品种
- 原油期货、纸原油和现货原油
- 博易大师软件的下载、安装、登录及使用技巧
- 原油交易的优势



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1.1 初识原油

要想进行原油交易，就要先了解原油的基础知识，即什么是原油、原油的物理性质、原油的化学组成、原油的分类及原油的衡量单位，下面讲解一下。

1.1.1 什么是原油

原油，即石油，也称“黑色金子”，习惯上称直接从油井中开采出来未加工的石油为原油，它是一种由各种烃类组成的黑褐色或暗绿色黏稠液态或半固态的可燃物质，如图 1.1 所示。



图1.1 原油

原油由不同的碳氢化合物混合组成，其主要组成成分是烷烃，此外石油中还含硫、氧、氮、磷、钒等元素。可溶于多种有机溶剂，不溶于水，但可与水形成乳状液。

石油主要被用来作为燃油和汽油，燃油和汽油组成世界上最重要的一次能源之一。石油也是许多化学工业产品——如溶剂、化肥、杀虫剂和塑料等的原料。

1.1.2 原油的物理性质

原油的物理性质有 6 种，分别是密度、凝固点、黏度、含胶量、含蜡量和其他，如图 1.2 所示。

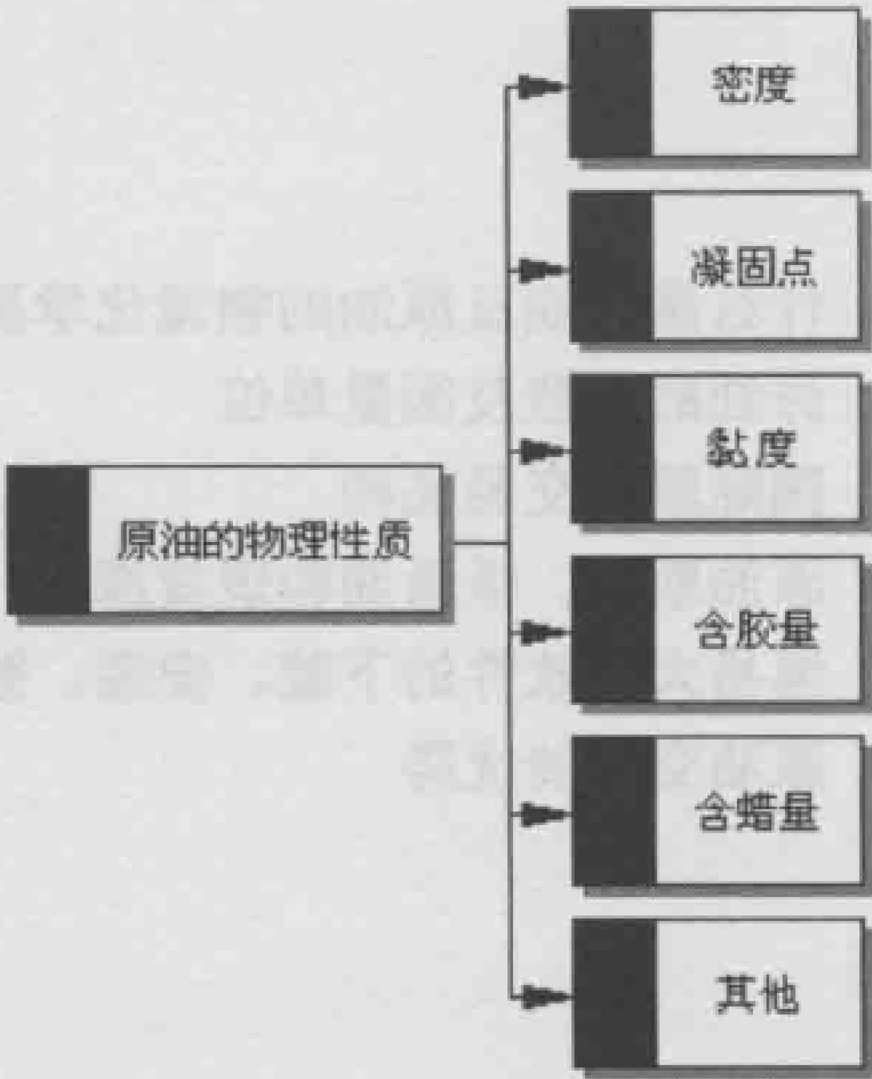


图1.2 原油的物理性质

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）密度

原油相对密度一般在 0.75～0.95 之间，少数大于 0.95 或小于 0.75，相对密度在 0.9～1.0 的称为重质原油，小于 0.9 的称为轻质原油。

（2）凝固点

原油冷却到由液体变为固体时的温度称为凝固点。原油的凝固点大约在-50℃～35℃之间。凝固点的高低与石油中的组分含量有关，轻质组分含量高，凝固点低，重质组分含量高，尤其是石蜡含量高，凝固点就高。

（3）黏度

原油黏度是指原油在流动时所引起的内部摩擦阻力，原油黏度大小取决于温度、压力、溶解气量及其化学组成。温度增高其黏度降低，压力增高其黏度增大，溶解气量增加，其黏度降低，轻质油组分增加，黏度降低。原油黏度变化较大，一般在 1～100mPa·s 之间，黏度大的原油俗称稠油，稠油由于流动性差而开发难度增大。一般来说，黏度大的原油密度也较大。

（4）含胶量

含胶量是指原油中所含胶质的百分数。原油的含胶量一般在 5%～20%之间。胶质是指原油中分子量较大（300～1 000）的含有氧、氮、硫等元素的多环芳香烃化合物，呈半固态分散状溶解于原油中。胶质易溶于石油醚、润滑油、汽油、氯仿等有机溶剂中。

（5）含蜡量

含蜡量是指在常温常压条件下原油中所含石蜡和地蜡的百分比。石蜡是一种白色或淡黄色固体，由高级烷烃组成，熔点为 37℃～76℃。石蜡在地下以胶体状溶于石油中，当压力和温度降低时，可从石油中析出。地层原油中的石蜡开始结晶析出的温度叫作析蜡温度，含蜡量越高，析蜡温度越高。

析蜡温度高，油井容易结蜡，对油井管理不利。含硫量是指原油中所含硫（硫化物或单质硫分）的百分数。原油中含硫量较小，一般小于 1%，但对原油性质的影响很大，对管线有腐蚀作用，对人体健康有害。根据硫含量不同，可以分为低硫或含硫石油。

（6）其他

原油中沥青质的含量较少，一般小于 1%。沥青质是一种高分子量（大于 1 000 以上）具有多环结构的黑色固体物质，不溶于酒精和石油醚，易溶于苯、氯仿、二硫化碳。沥青质含量增高时，原油质量变坏。

1.1.3　原油的化学组成

从化学组成来看，原油中主要含有烃类和非烃类两大类物质，其中烃类主要是烷烃、环烷烃和芳香烃。

在原油的各个馏分中，因原油的产地及种类不同，烃类和非烃类的相对含量差别很大。轻质原油的烃类含量高达 90%以上，但是重质原油的烃类含量相对较低，有的甚至低于 50%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



原油中的非烃化合物主要包括含硫、含氮、含氧化合物和胶状沥青状物质。这些非烃化合物在原油中的含量比较大，尤其在原油重质馏分和减压渣油中的含量更高。非烃化合物的存在对于原油的加工工艺及原油产品的使用性能都有很大的影响，同样也是原油炼制过程中职业卫生关注的重点。

（1）原油中的含硫化合物

原油中的硫含量随原油产地的不同差别很大，其含量从万分之几到百分之几。硫在原油馏分中的分布一般是随着原油馏分沸点的升高而增加，大部分硫集中在重馏分油和渣油中。

硫在原油中的存在形态主要有元素硫、硫化氢、硫醇、硫醚、二硫化物、噻吩等。这些硫化物按照性质可分为活性硫化物和非活性硫化物两大类。活性硫化物主要包括元素硫、硫化氢及硫醇等，它们对金属设备具有较强的腐蚀作用；非活性硫化物主要包括硫醚、二硫化物和噻吩等对金属设备无腐蚀作用的硫化物，一些非活性硫化物受热分解后会变成活性硫化物。

原油中的硫化物除了元素硫和硫化氢外，其余均以有机硫化物的形式存在于原油产品中。原油中硫醇的含量不多，一般多存在于轻质馏分中。噻吩及其同系物是原油中主要的一类含硫化合物，苯并噻吩系、二苯并噻吩系和萘并噻吩系化合物主要集中于重质原油馏分中。此外，原油中还有一部分硫存在于渣油和胶质、沥青质中。

（2）原油中的含氧化合物

原油中的氧含量一般为千分之几，个别石油可高达 2%～3%。在原油中，氧元素都是以有机含氧化合物的形式存在的，主要分为酸性含氧化合物和中性含氧化合物两大类。

原油中的酸性含氧化合物包括环烷酸、芳香酸、脂肪酸和酚类等，它们总称为石油酸；中性含氧化合物包括醇、酯、醛及苯并呋喃等，它们的含量非常少。石油中酸性含氧化合物的含量一般用酸值（酸度）来表示，酸性含氧化合物的含量越高，则其酸值就越大。

原油中的含氧化合物主要以酸性含氧化合物为主，其中主要是环烷酸，占石油酸性含氧化合物的 90%左右，而脂肪酸、芳香酸和酚类的含量很少。

（3）原油中的含氮化合物

原油中的氮含量一般比硫含量低。原油中的氮分布随着馏分沸点的升高，其氮含量迅速增加，约有 80%的氮集中在 400℃以上的重油中。我国原油的氮含量偏高，且在炼制过程中 90%的氮浓集于原油的减压渣油中。

原油中的含氮化合物通常分为碱性含氮化合物和非碱性含氮化合物两大类。不论是碱性还是非碱性含氮化合物，其氮原子均处在环结构中，为氮杂环系化合物，而脂肪族含氮化合物在石油中很少发现。原油中的碱性含氮化合物主有吡啶系、喹啉系、异喹啉系、吖啶系和苯胺类衍生物等。随着馏分沸点的升高，碱性含氮化合物的环数也相应增多。原油中的弱碱性和非碱性含氮化合物主要有吡咯系、吲哚系和咔唑系。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



随着馏分沸点的升高，非碱性含氮化合物的含量也逐渐增加，主要集中在石油较重的馏分和渣油中。

1.1.4 原油的类型

原油按不同的标准来分，可以分为不同的类型。

按组成来分，原油可分为三类，分别是石蜡基原油、环烷基原油和中间基原油；

按硫含量来分类，原油可分为四类，分别是超低硫原油、低硫原油、含硫原油和高硫原油；

按比重来分类，原油可分为三类，分别是轻质原油、中质原油、重质原油。

1.1.5 原油的衡量单位

原油最常用的衡量单位“桶”为一个容量单位，即 42 加仑。因为各地出产的石油的密度不尽相同，所以一桶石油的重量也不尽相同。通常一吨石油大约有 8 桶。

原油的各衡量单位换算关系如表 1.1 所示。

表 1.1 原油的各衡量单位换算关系

升（L）	立方米（m^3）	加仑（美）	加仑（英）	桶（油）
158.98	0.15898	42	34.973	1
1	0.001	0.26418	0.21998	0.00629
1000	1	264.18	219.98	6.30

1.2 原油交易的品种

前面讲解了原油的基础知识，下面我们来讲解一下国际与国内原油交易的品种。



提醒：国内原油交易品种，有的与国际原油交易品种走势一模一样，有的虽有一些小的差别，但大的方向与节奏是一样的。

1.2.1 国际原油交易品种

20 世纪 70 年代初发生的石油危机，给世界石油市场带来巨大冲击，石油价格剧烈波动，直接导致了石油期货的产生。石油期货诞生以后，其交易量一直呈快速增长之势，已经超过金属期货，是国际期货市场的重要组成部分。

原油期货是最重要的石油期货品种，世界上重要的原油期货合约有 4 个，具体如下。

纽约商业交易所（NYMEX）的轻质低硫原油，即“西得克萨斯中质油”期货合约、高硫原油期货；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



伦敦国际石油交易所（IPE）的布伦特原油期货；

新加坡国际金融交易所（SIMEX）的迪拜酸性原油期货。

其他石油期货品种还有取暖油、燃料油、汽油、轻柴油等。

NYMEX 的西得克萨斯中质原油期货规格为每手 1 000 桶，报价单位为美元/桶，该合约推出后交易活跃，为有史以来最成功的商品期货合约，它的成交价格成为国际石油市场关注的焦点。

国际原油市场定价，都是以世界各主要产油区的标准油为基准。比如在纽约期交所，其原油期货就是以美国西得克萨斯出产的“中间基原油（WTI）”为基准油，所有在美国生产或销往美国的原油，在计价时都以轻质低硫的 WTI 作为基准油。

因为美国具有超级原油买家的实力，加上纽约期交所本身的影响力，以 WTI 为基准油的原油期货交易，就成为全球商品期货品种中成交量的龙头。通常来看，该原油期货具有良好的流动性及很高的价格透明度，是世界原油市场上的三大基准价格之一，公众和媒体平时谈到油价突破多少美元时，主要就是指这一价格，图 1.3 所示为美原油连（CONC）的周 K 线图。



图1.3 美原油连（CONC）的周K线图

然而，世界原油三分之二以上的交易量，却不是以 WTI 为基准油价，而是以同样轻质低硫的北海布伦特（Brent）原油为基准油作价。1988 年 6 月 23 日，伦敦国际石油交易所（IPE）推出布伦特原油期货，包括西北欧、北海、地中海、非洲及也门等国家和地区，均以此为基准，由于这一期货合约满足了石油工业的需求，被认为是“高度灵活的规避风险及进行交易的工具”，也跻身于国际原油价格的三大基准。伦敦因此成为三大国际原油期货交易中心之一。布伦特原油期货及现货市场所构成的布伦特原油定价体系，最多时竟涵盖了世界原油交易量的 80%，即使在纽约原油价格日益重要的今天，全球仍有约 65%的原油交易量是以北海布伦特原油为基准油作价，图 1.4 所示为布油连续（OILC）的月 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图1.4 布油连续（OILC）的月K线图

1.2.2 原油期货

我国原油期货已经获批上市，2014 年 12 月 12 日，中国证监会正式批准上海期货交易所在其国际能源交易中心开展原油期货交易，原油期货上市工作正在稳步推进中。

中国已成为全球最大的原油进口国，多年来的高速经济增长导致对原油的需求逐日上升，对进口原油的依赖程度也随之提高，从而承受的风险也随之变大。我国着手推出原油期货的根本目的有两点，具体如下：

第一，增强我国的原油话语权，原油的定价权；

第二，为国内产业链上下游厂家提供套保工具，规避原油价格波动的风险。

目前来看，世界上有 4 个重要的原油合约，分别是纽约商品交易所的轻质低硫原油合约和高硫原油期货合约，伦敦国际石油交易所的布伦特原油期货及新加坡交易所的迪拜酸性原油期货。而中国原油期货的推出，将为我国在全球原油价格当中的影响争得自己的一席之地。

除了能够增强原油价格话语权和提供套保工具两大作用外，原油期货的上市还有推进中国商品进一步国际化的作用，原油期货的上市将考虑引进境外投资者。而《期货交易管理条例》新增“符合规定条件的境外机构，可以在期货交易所从事特定品种的期货交易”的规定，为原油期货引进境外投资者铺平了道路。

总而言之，原油期货的上市肩负的意义超过了以往一切商品。境外投资者的引入将打造出一个重要的全球原油价格定价中心，而伴随原油期货的结算机制的确定，也将推进我国的金融机制改革，为中国进一步走向国际市场开启大门。

1.2.3 纸原油

纸原油，即工商银行账户原油，是工商银行为个人客户提供的，采取只计份额、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不提取实物原油的方式，以人民币或美元买卖原油份额的投资交易产品。

客户可在预期原油价格将上涨时，通过先买入后卖出交易获取价差收益；在预期原油价格将下跌时，通过先卖出后买入交易获取价差收益。

客户可通过工商银行网上银行、电话银行等电子银行渠道发起交易指令进行账户原油的实时交易、挂单交易、账务管理和查询等业务。按照报价参考对象不同，账户原油可分两种，分别是账户北美原油和账户国际原油。其中，账户北美原油参考纽约商业交易所西得克萨斯轻质低硫原油期货合约（WTI）价格报价，账户国际原油参考纽约商业交易所或洲际交易所布伦特原油期货合约（Brent）价格报价，如图 1.5 所示。

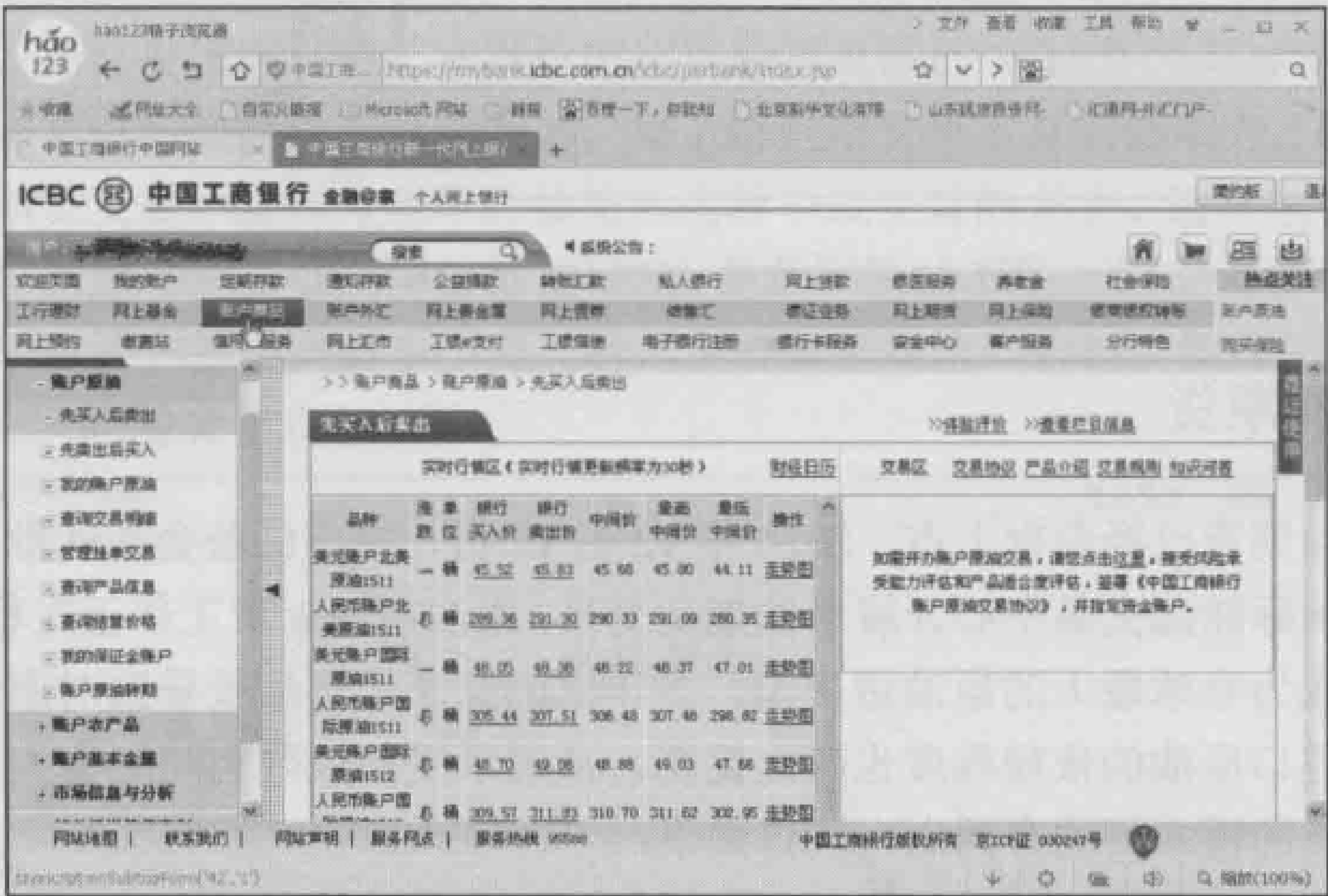


图1.5　账户原油的交易品种和报价信息

工商银行在综合考虑全球相关原油市场走势、国内人民币汇率走势、市场流动性等因素的基础上向客户提供交易报价，并有权根据市场情况对交易报价进行调整。

1.2.4　现货原油

现货原油交易在国内的起步较晚，但由于市场经济的复苏，近几年被视为最有发展潜力的投资产品之一。

现货原油的交易特点如下：

（1）交易及时：T+0 即时买卖、及时获利、无须等待，随时平仓，资金即时到账。

（2）双向交易操作：既可以买涨，也可以买跌。可以同时买也可以同时卖，因此无论价格是涨还是跌，投资者始终有获利的机会

（3）保证金交易，1∶33.3 的杠杆比例，让你放大资金利用率。

（4）交易时间灵活：由于工作和生活的缘故，白天往往不能时刻关注盘面，这也是中小投资者投资股市失败的原因，北京时间凌晨 6 点至次日凌晨 4 点完全有充足的时间进行交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5）无法操纵：现货原油交易不像投资股票还要选股，原油交易就只有买入卖出并且双向获利，不存在人为操纵，甚至国家也无法操纵。

（6）风险控制：原油价格的上涨下跌是受市场供求影响的，所以改变石油大的运行方向比较困难，且交易系统设有止损、止盈、限价的功能，让你无时间看盘时也不忧愁，达到你的理想值自动帮你建仓、平单，把风险控制在合理范围内，达到真正的现代投资享受。

提醒：由于现货原油交易的杠杆很高，即 30 多倍的杠杆，控制不好仓位，很容易被爆仓，所以做这类交易，一般投资者是不适合的。真的想做现货原油交易，必须认真学习各项技术，并且要选好平台。

1.3 原油行情分析软件——博易大师

想在原油市场中盈利，不仅要时时关注全球动态，特别是与原油价格走势相关的信息，还要不断学习投资技术和策略。通过基本面分析，投资者可以预测未来一段时间内原油价格的涨跌，但在具体买卖操作时，还需要技术分析来落实、来把关。

提醒：投资者一般利用基本面对原油价格的大趋势做出判断，然后再利用技术分析进行确认。

为了更好进行原油交易，下面来讲解一下原油行情分析软件——博易大师的下载、安装与基本操作技巧。

1.3.1 博易大师软件的下载

在浏览器的地址栏中输入“http://www.sd-autd.com”，然后按【Enter】键，即进入山东现货投资网的首页，如图 1.6 所示。



图1.6　山东现货投资网的首页

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



单击导航栏中的“下载中心”，进入下载页面，如图 1.7 所示。



图1.7　下载页面

在下载页面中，单击“渤海商品交易所—[行情分析软件]”超链接，进入行情分析软件汇总页面，如图 1.8 所示。

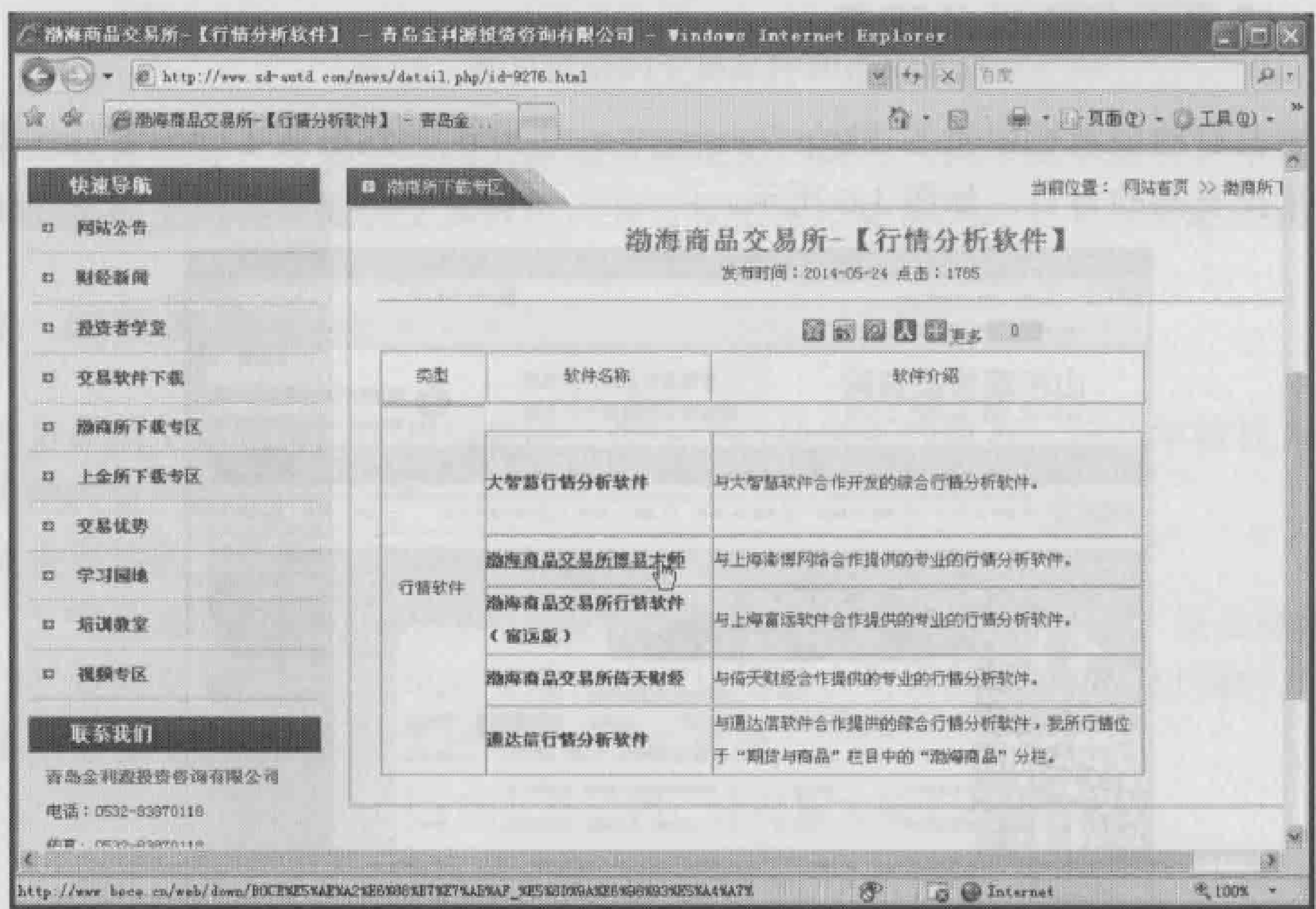


图1.8　行情分析软件汇总页面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



单击“渤海商品交易所博易大师”超链接，弹出“文件下载”提示对话框，如图 1.9 所示。

单击“保存”按钮，然后选择保存位置后，再单击“保存”按钮，就开始下载该软件，并弹出下载提示对话框，如图 1.10 所示。

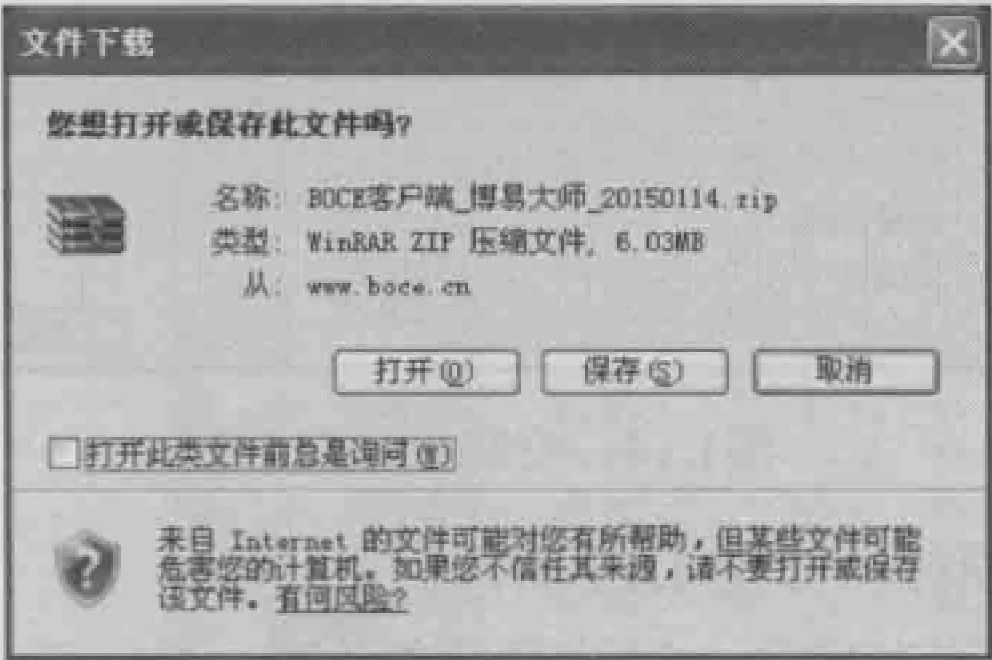


图1.9　文件下载提示对话框

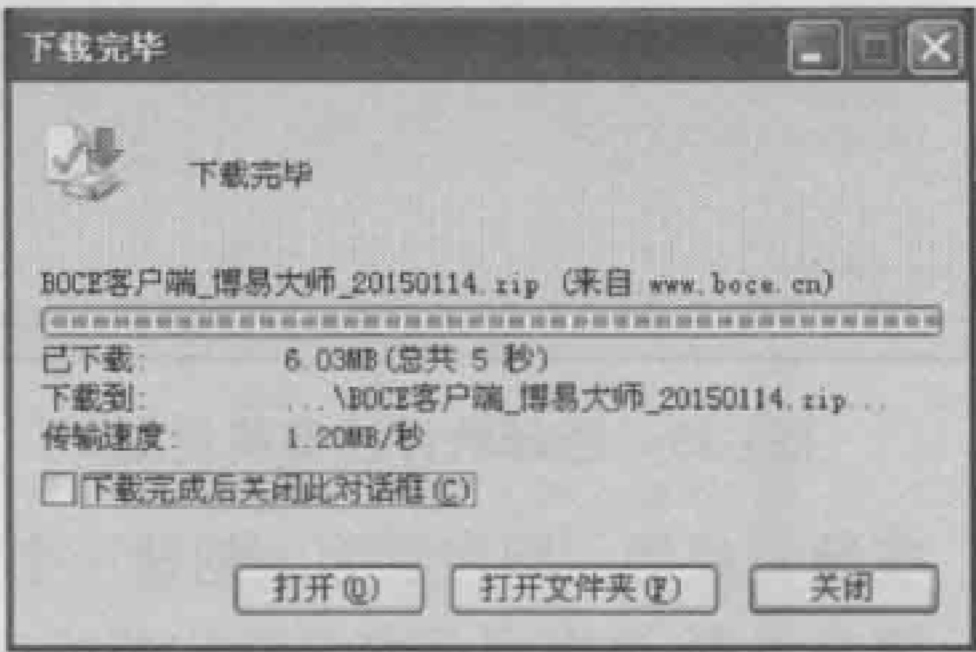


图1.10　下载提示对话框

下载完成后，需要解压该文件，因为该文件是一个压缩文件，方法是：选择该文件右击，然后选择“解压到当前文件夹”命令即可。

1.3.2　博易大师软件的安装和登录

文件解压后，就可以看到一个安装文件，双击该安装文件，弹出“博易大师——渤海商品交易客户端”对话框，如图 1.11 所示。

单击“下一步”按钮，就可以看到该软件的授权使用许可协议，如图 1.12 所示。

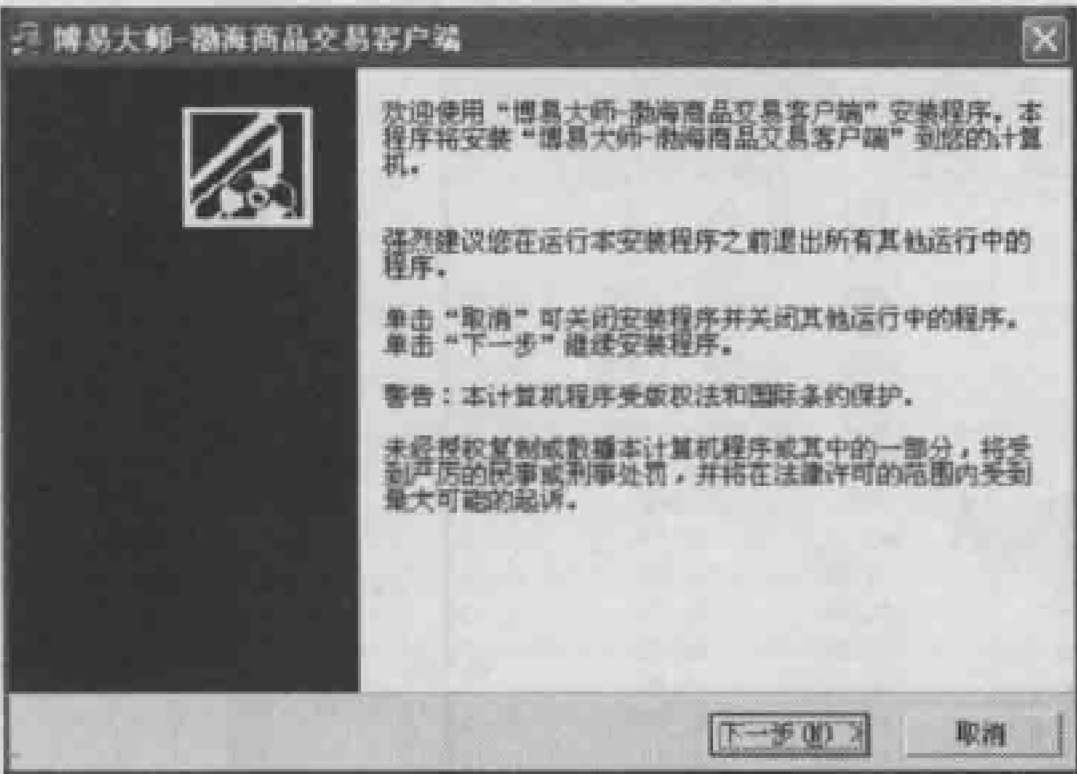


图1.11　渤海商品交易所博易大师客户端对话框

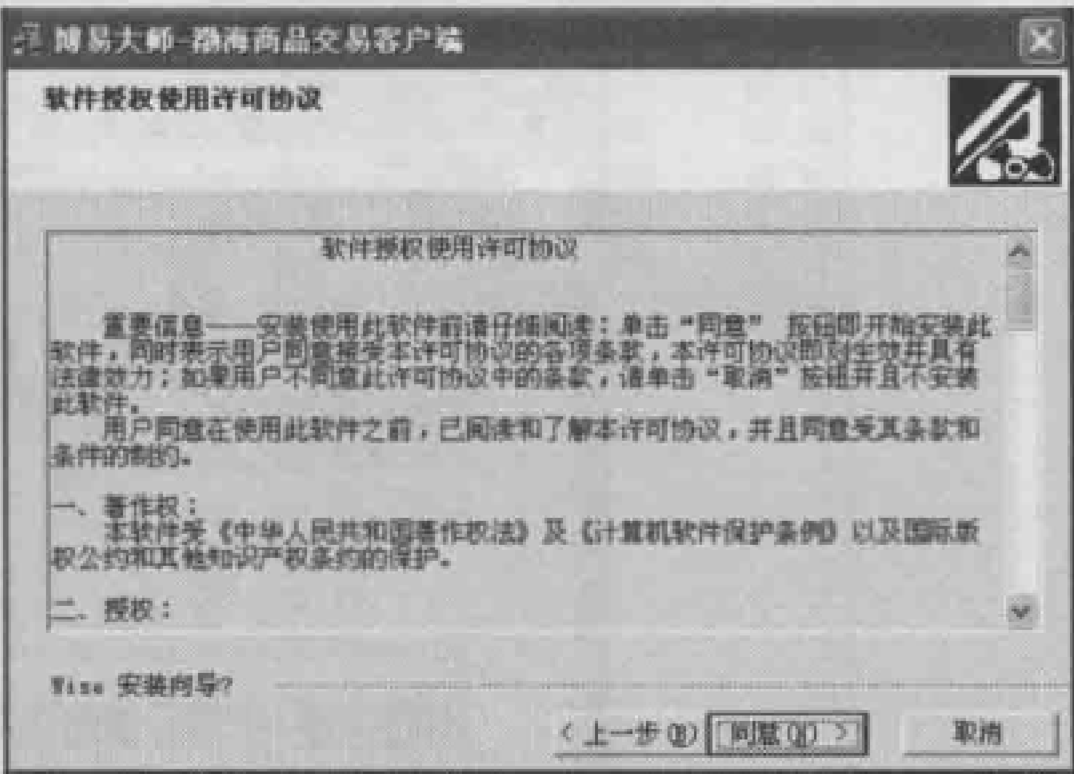


图1.12　软件授权使用许可协议

单击“同意”按钮，就可以选择软件的安装位置，在这里采用默认，即安装在“C:\博易大师-渤海商品交易版”文件夹，如图 1.13 所示。

单击“下一步”按钮，开始安装，弹出安装提示对话框，如图 1.14 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



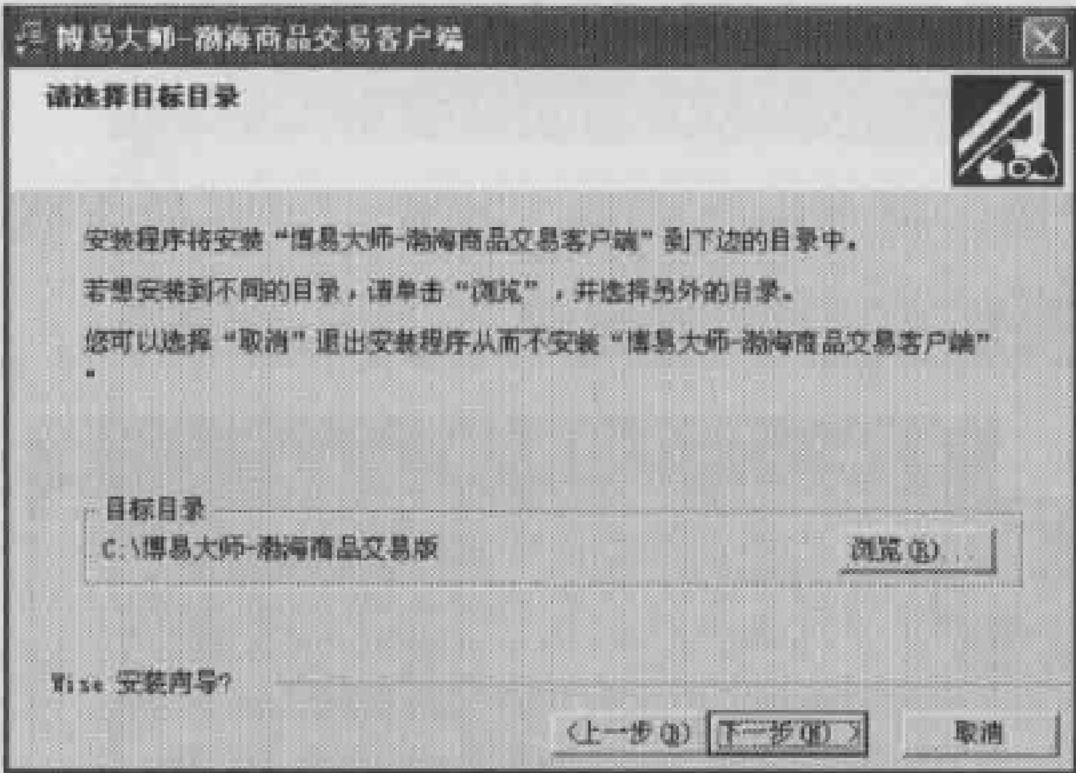


图1.13　选择软件的安装位置

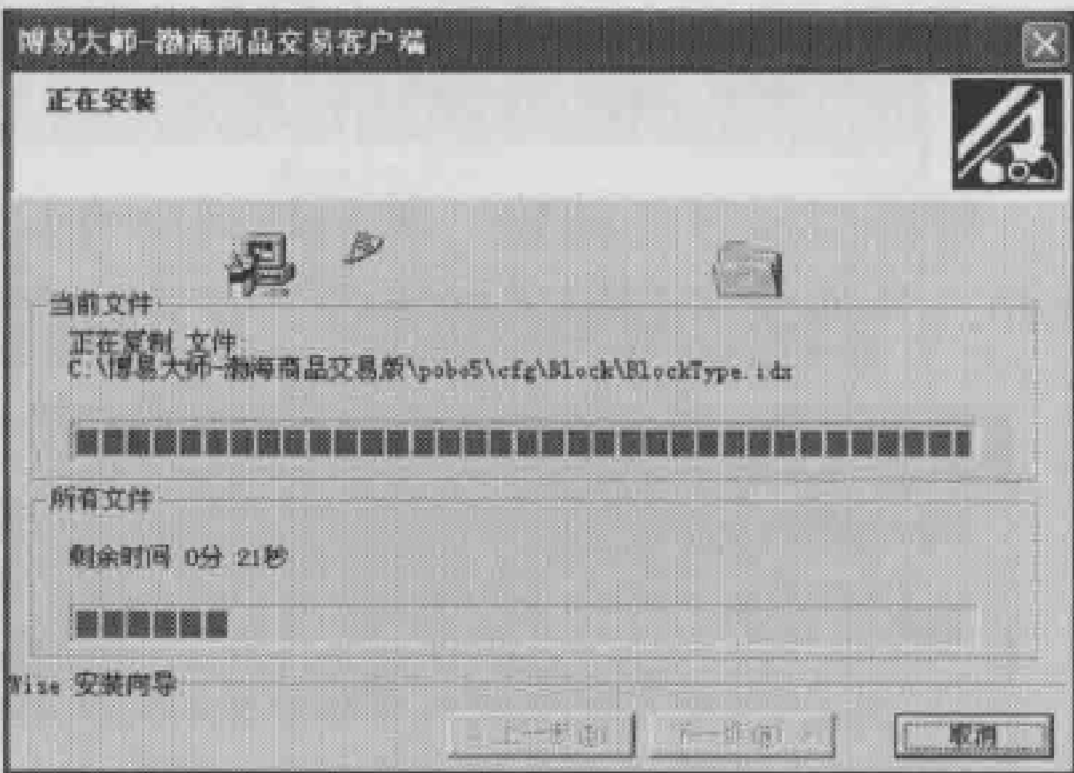


图1.14　安装提示对话框

安装完成后，即在桌面上创建一个快捷图标，如图 1.15 所示。

博易大师-渤海商品交易版安装成功后，双击桌面上的快捷图标，弹出博易大师登录对话框，如图 1.16 所示。



图1.15　在桌面上创建一个快捷图标

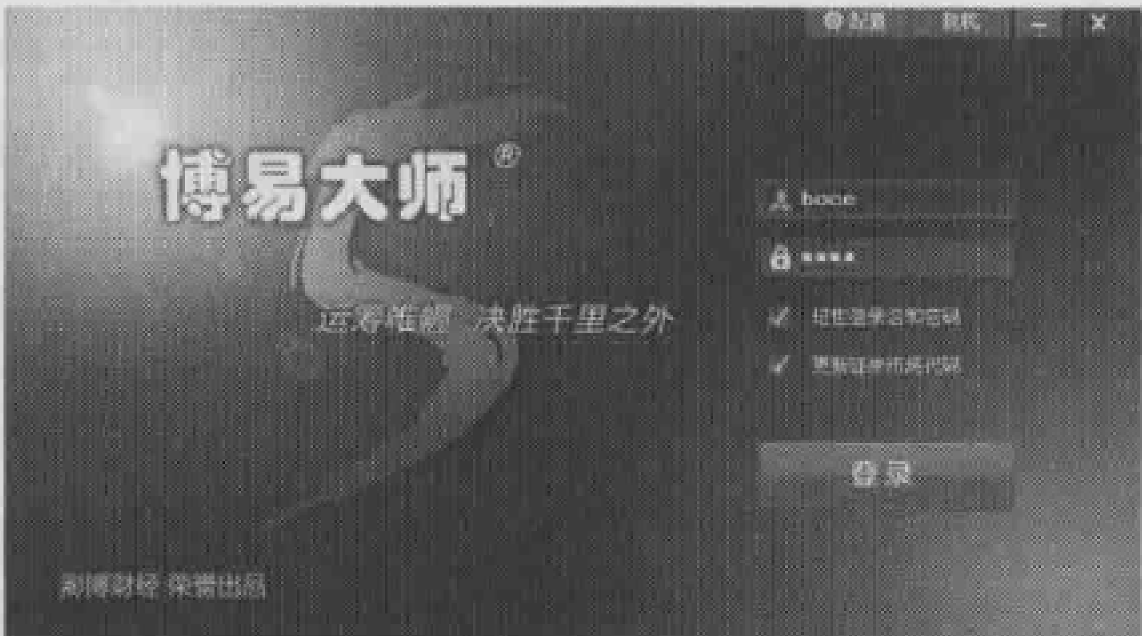


图1.16　博易大师登录对话框

用户名和密码都为“boce”，然后单击“登录”按钮，就可以登录该软件，登录成功后，如图 1.17 所示。

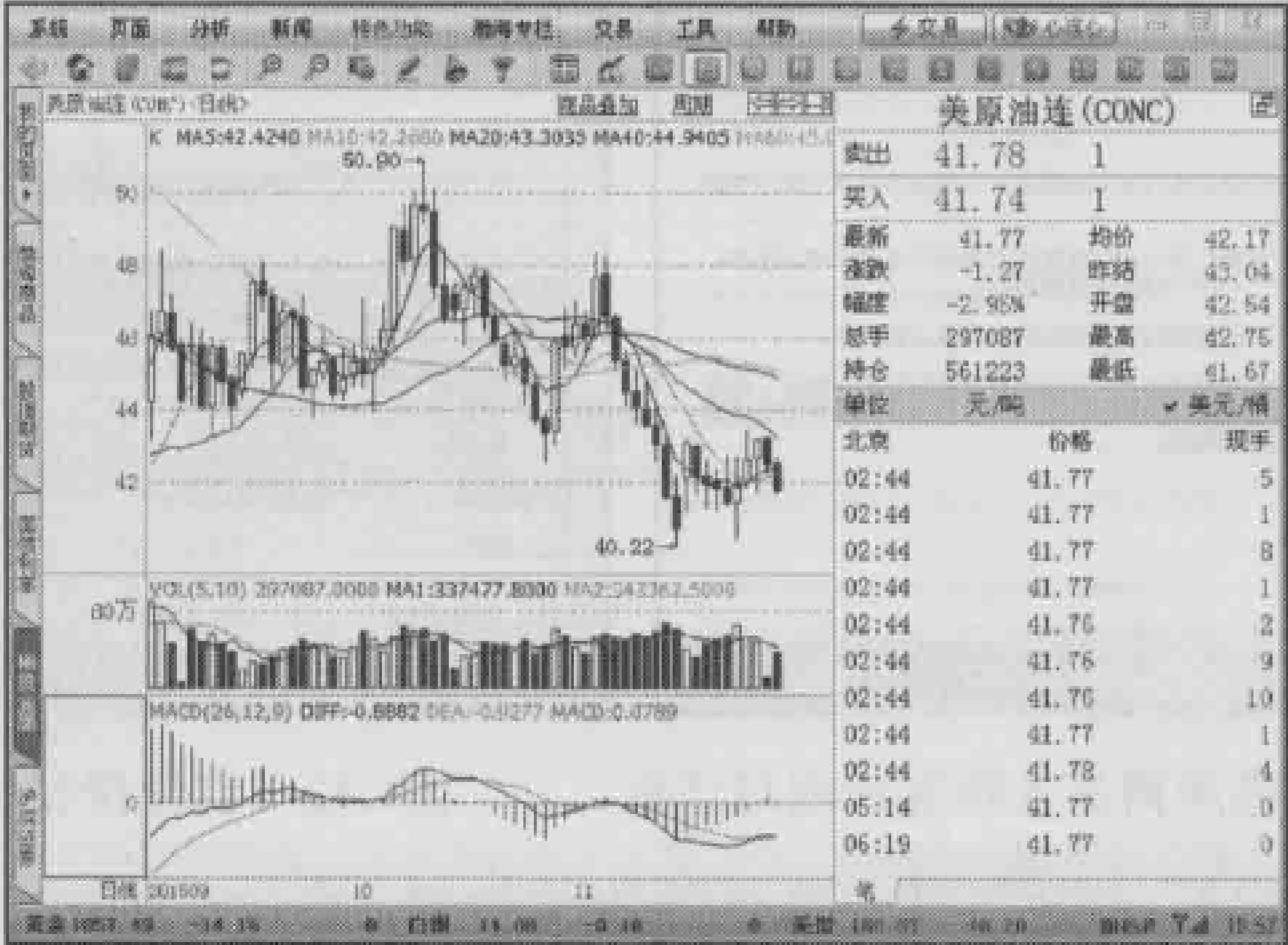


图1.17　成功登录软件的界面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1.3.3　博易大师的基本使用

在日 K 线图状态下，按【Enter】键，就可以看到 CME 能源交易所的美原油和美燃油的各投资品种的报价信息，如图 1.18 所示。

序	名称	最新	现手	买价	卖价	买量	卖量	成交量	持仓量	涨跌	昨结
1	美原油连	41.77	0	41.74	41.78	1	1	297087	561223	-1.27	43.04
2	美原油01	41.77	0	41.74	41.78	1	1	297087	561223	-1.27	43.04
3	美原油02	43.08	1	43.00	43.65	7	10	44103	142672	-1.31	44.39
4	美原油03	44.14	0	44.01	44.73	1	2	25293	177177	-1.32	45.46
5	美原油04	45.06	2	44.44	46.44	1	1	9084	63956	-1.29	46.35
6	美原油05	45.80	3	43.30	46.65	1	2	7302	57388	-1.29	47.09
7	美原油06	46.35	0	46.25	47.25	1	1	12448	109507	-1.30	47.65
8	美原油07	46.85	1	45.00	48.88	3	1	4544	33441	-1.26	48.11
9	美原油08	47.27	1	——	50.55	3	1	1520	27352	-1.23	48.50
10	美原油09	47.67	0	——	55.00	1	1	2757	57215	-1.21	48.88
11	美原油10	48.07	1	45.95	54.40	1	2	559	27467	-1.18	49.25
12	美原油11	48.49	1	48.00	49.90	2	2	444	21594	-1.15	49.64
13	美原油12	48.90	0	48.75	49.25	1	1	8816	151971	-1.13	50.03
14	美燃油连	1.3800	0	1.3800	1.3900	29	1	30110	105797	***	1.4262
15	美燃油01	1.3800	0	1.3800	1.3900	29	1	30110	105797	***	1.4262
16	美燃油02	1.4000	0	1.4000	1.4200	100	4	9341	56305	***	1.4475
17	美燃油03	1.4200	1	1.4200	1.5600	5	2	5538	45018	***	1.4649
18	美燃油04	1.4300	3	1.4000	——	1	0	2947	29262	***	1.4739
19	美燃油05	1.4500	1	1.4200	1.5500	1	3	2289	17315	***	1.4892
20	美燃油06	1.4600	1	1.4400	1.5200	1	11	2378	30641	***	1.5052

图1.18　CME能源交易所的美原油和美燃油各投资品种的报价信息

双击“美原油连”，可以看到美原油连的分时走势图，如图 1.19 所示。



图1.19　美原油连（CONC）的分时走势图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



输入“OILC”，按【Enter】键，就可以看到布油连续（OILC）的分时走势图，如图 1.20 所示。

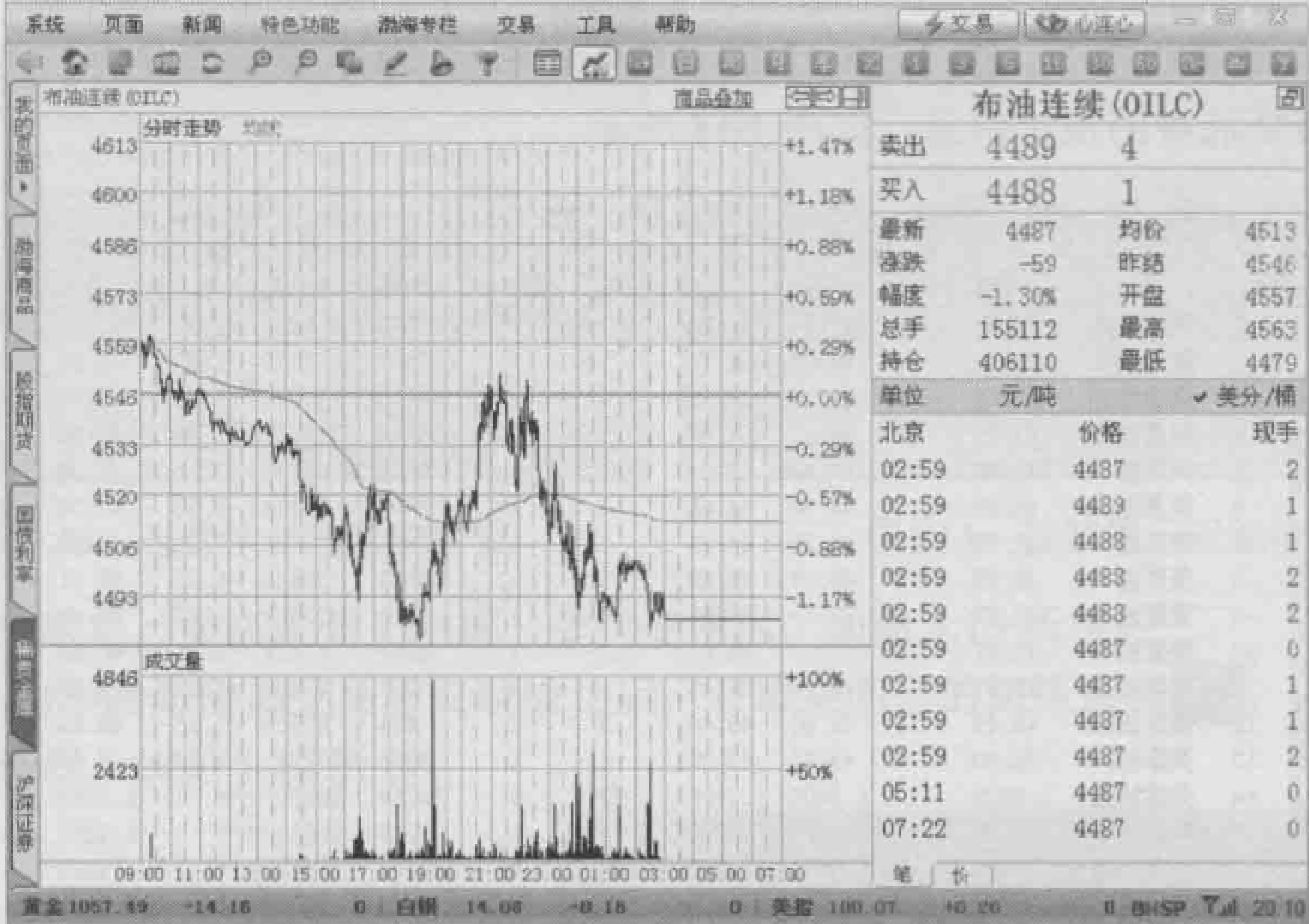


图1.20　布油连续（OILC）的分时走势图

在分时走势状态下，按【Enter】键，就可以看到布油连续（OILC）的日 K 线图，如图 1.21 所示。



图1.21　布油连续（OILC）的日K线图

在日 K 线图状态下，按【Enter】键，就可以看到 ICE 能源交易所的布油和柴油的各投资品种的报价信息，如图 1.22 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



序↓	名称	最新	现手	买价	卖价	买量	卖量	成交量	持仓量	涨跌	昨收
1	布油连续	4487	0	4488	4489	1	4	155112	406110	-59	4546
2	布油 01	4487	0	4488	4489	1	4	155112	406110	-59	4546
3	布油 02	4552	0	4553	4555	1	5	78982	341019	-67	4619
4	布油 03	4612	0	4609	4611	1	4	42007	303418	-67	4679
5	布油 04	4694	0	4689	4692	1	5	17585	154638	-67	4761
6	布油 05	4775	1	4769	4772	1	4	9624	93443	-69	4844
7	布油 06	4849	0	4846	4849	1	5	20463	161724	-74	4923
8	布油 07	4909	6	4913	4917	1	5	3210	48719	-83	4992
9	布油 08	4978	1	4973	4977	1	5	2422	40438	-73	5051
10	布油 09	5029	0	5027	5031	1	5	4127	45655	-77	5106
11	布油 10	5050	5	2000	9000	1	1	930	30051	-108	5158
12	布油 11	5132	10	——	——	0	0	1083	24794	-78	5210
13	布油 12	——	0	——	——	0	0	0	58783	——	4361
14	柴油连续	41575	0	41575	41625	2	2	32817	107991	-575	42150
15	柴油 01	42225	0	42225	42250	2	1	47887	134835	-475	42700
16	柴油 02	42850	0	42850	42875	1	2	13842	73542	-450	43300
17	柴油 03	43450	1	43375	43425	2	2	12298	55362	-425	43875
18	柴油 04	43975	0	43925	43975	1	2	7997	33109	-475	44450
19	柴油 05	44450	0	44475	44525	1	2	4058	31221	-575	45025
20	柴油 06	45025	0	44950	45025	1	2	8131	46478	-475	45500

图1.22　ICE能源交易所的布油和柴油的各投资品种的报价信息

利用博易大师，不仅可以查看 CME 能源交易所和 ICE 能源交易所的信息，还可以查看国内期货信息，即查看上海期货交易所、大连期货交易所、郑州期货交易所的商品期货信息；还可以查看现货商品的信息、所有股票信息及外汇、国外大宗商品的各种信息，图 1.23 所示为国际贵金属市场中所有商品的报价信息。

序↓	名称	代码	最新	买价	卖价	涨跌	昨收	开盘	最高	
1	现货黄金	AU	1206.90	1206.90	1207.40	1.07	1205.83	1206.83	1211.50	119
2	现货白银	AG	16.39	16.39	16.41	-0.02	16.41	16.40	16.59	1
3	现货白金	AP	1186.00	1186.00	1191.00	0.50	1185.50	1186.40	1191.39	117
4	现货钯金	PD	827.50	827.50	831.20	-0.13	827.63	827.50	829.73	81
5	香港黄金	GT	11208	11208	11214	7	11201	11199	11245	1
6	台两黄金	TWGD	45635	45635	45672	-74	45709	45694	45892	4

图1.23　国际贵金属市场中所有商品的报价信息

1.3.4　博易大师的常用快捷键

快捷键可以快速、方便地完成一系列的操作，许多应用系统或软件都提供了这项功能，为了更好地使用博易大师进行行情分析，下面来看一下其常用快捷键。

Esc　后退

F1 或 01　成交明细列表

F2 或 02　价量分布图

F3 或 03　上证领先指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



F4 或 04	深证领先指标
F5 或 05	切换走势图与技术分析图
F6 或 06	自选品种
F7 或 07	窗口放大、还原
F8 或 08	技术分析图周期循环
F9 或 09	新闻
F10 或 10	背景资料
F12	网上交易
0	闪电图
1 至 9、M、D	技术分析图周期切换
16	信息地雷
.0 至 .64	切换自定义页面
← 和 →	报价窗口切换板块，走势图技术分析图查价
Ctrl + ← 和 →	闪电图、技术分析图向左、右移动整屏
Shift + ← 和 →	闪电图、技术分析图向左、右移动半屏
/ 和 *	技术分析指标循环
-	循环报价
↑ 和 ↓	闪电图技术分析图放大、缩小，走势图历史回忆
Del	技术分析图删除选中的指标或自画线
Ctrl+S	页面循环
Shift+Ctrl+S	反向页面循环
Ctrl+Z	设为自选
Ctrl+L	走势图、技术分析图显隐信息窗口
Ctrl+O	技术分析图商品叠加
Ctrl+A	技术分析图套利
Ctrl+R	技术分析图坐标反转
Ctrl+F	技术分析图指标管理
Alt+F12	技术分析图画线
Ctrl+M	报价窗口添加板块
Ctrl+C	报价窗口关闭板块
Ctrl+F4	关闭窗口
Ctrl+P	全屏显示

1.4 原油交易的优势

近年来，原油交易越来越受到人们的追捧，这与其投资优势是分不开的，下面来具体讲解一下其交易优势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



1.4.1　原油与股票

原油交易与股票投资相比，具有 6 项优势，具体如下。

（1）交易对象少，操作方便

股票投资要从 3 000 多只股票中选出几只股票来操作，并且选好后还要逐一分析，费时费力，工作量大。而原油投资品种少，只有原油期货、纸原油和原油现货，只有方向的选择（做多或做空）及仓位的控制，简单易操作。

（2）做空机制

我国股票市场因为没有做空机制，资金被套后，只能苦等，等到股价涨上去后才能盈利，投资者相当被动。而原油有做空机制，无论价格的涨跌都有盈利机会。

（3）T+0 机制

原油交易没有交割时间限制，可以长久持仓，也可以现在买入，一分钟后就可以卖出。不像股票那样，现在买入，必须等第二天才能卖出，这样既可以控制风险（看错了，可以立即认错，止损出局），又可以提高资金使用效率。

（4）交易时间灵活，适合上班白领一族

由于现货原油，可以在晚上进行交易（北京时间凌晨 6 点至次日凌晨 4 点），而且波动最活跃的时候也在晚上，所以非常适合平时白天需要上班的投资者，免去了买股票白天一定要看盘的麻烦。

（5）保证金模式

原油交易，只需要 15%~20%的保证金，甚至更低都可以交易，这种交易方式可以减轻投资者的资金压力。不但适合大资金的投资者，更适合白领一族，甚至是学生阶层。但要注意，保证金交易风险要比全额投资的品种风险大，所以一定要控制好仓位。

（6）庄家控盘难度大

虽然一般中小散户投资者无法控制某只股票的走势，但是主力要控制一只股票的走势是相当容易的事，这就导致了散户处于任由宰割的地位。

但原油交易，有巨大的市场容量及成熟的交易规则，虽然价格没有完全与国际原油价格接轨，但偏离程度也相当有限。所以主力控制的难度极大，这样投资者的利益就得到极大的保障。

1.4.2　原油与房地产

原油交易与房地产投资相比，具有 3 项优势，具体如下。

（1）投入资金少，成本低

投资房产地，需要大量的资金，并且从银行贷款，需要支付利息。另外中国楼市经过长时间的炒作，泡沫难以进一步放大，所以投资房地产风险大。然而原油交易只需少量资金即可，所以原油交易成本低得多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）投资期限灵活，资金利用充分

房地产的投资期限一般比较长，要经过多年才能看到收益，并且变现能力差，办理手续复杂。另外，由于国家政策的变动，让房地产的变现能力越来越差，即楼市有价无市。然后原油市场流通性高，买卖方便，不需要通过烦琐的手续就能将资产变现，并且投资期限可以灵活控制。

（3）风险便于控制

房地产投资受国家政策的影响比较严重，风险相当高。一旦投资失误，可能长期收不回投资，从而造成损失惨重。而原油交易很灵活，一旦发现交易方向判断错误，可以及时止损出局，甚至进行反向操作，不仅能快速控制风险，甚至实现扭亏为盈。

1.4.3 原油与黄金

原油交易与黄金投资相比，具有两项优势，具体如下。

（1）入市门槛低

以 2015 年 11 月 30 日的价格为例，黄金 T+D 价格为每克 217.5 元，按照每手 1 千克，保证金比例为 15%来算，每手黄金 T+D 的投资成本为 32 625 元。相比较而言，做一手纸原油，不到 60 元，做一手现货原油，也不到 2 000 元。

所以在这里可以看出，投资黄金，一手需要 3 万多元，即 5 万元才适合投资黄金；而一手原油仅需要 100 元，所以即使你有几千元的闲钱，都可以参与原油交易。

这样以往许多因资金实力不足而无法进入黄金投资领域的投资爱好者，都可以在原油市场中找到新的投资渠道。

（2）更大的获利空间

原油和黄金 T+D 都可以双向交易，即可以通过原油价格的上涨做多获利，也可以通过原油价格下跌做空获利。所以跟获利空间直接挂钩的是波动幅度。原油的价格波动，近来比黄金的波段大得多，如图 1.24 所示。

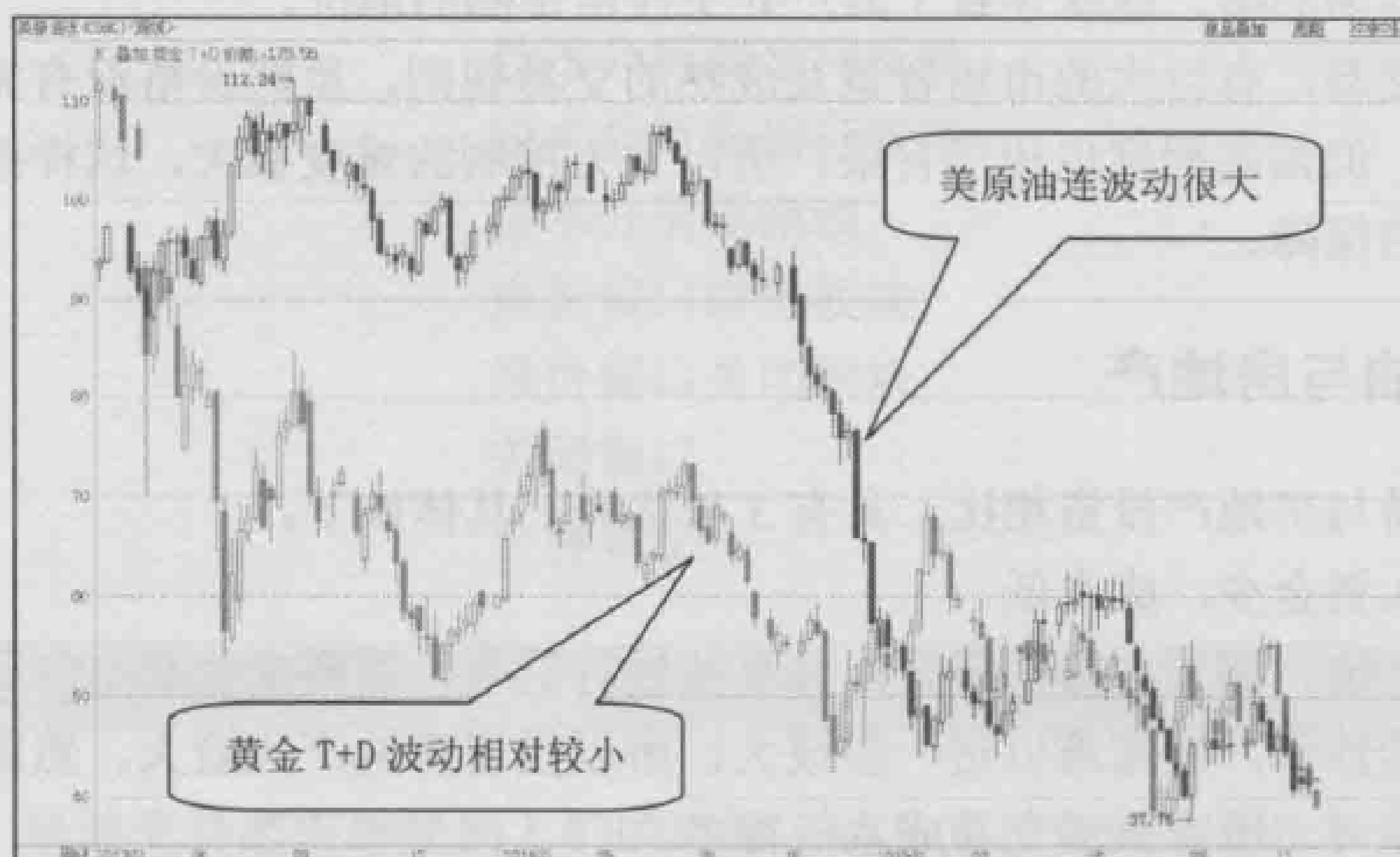


图1.24 美原油连与黄金T+D的叠加周K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

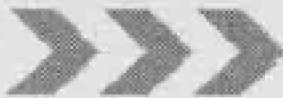
第2章

原油交易的分析技术

原油交易是一个残酷的博弈过程，在这里充满了机遇和风险。如果想要在原油交易市场中生存下来，就必须学习各种分析技术，即基本面分析和技术分析。

本章主要内容

- 基本面分析概述和技术分析概述
- 技术分析与基本面分析的联系
- 影响原油价格的供给因素
- 影响原油价格的需求因素
- 影响原油价格的短期因素
- 技术分析成立的基础
- 技术分析的优点和缺点
- 技术分析的类型和意义
- 技术分析的两个基本工具



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2.1 初识分析技术

要想在原油交易市场中成为赢家，必须重视原油的价格变化趋势的分析和预测。因为能否正确地分析和预测原油价格的变化趋势，是原油交易成败的关键。分析和预测原油价格走势的方法很多，主要有两种，分别是基本面分析和技术分析。

2.1.1 基本面分析概述

基本面分析是指，通过分析原油的供求状况及其影响因素，来解释和预测原油价格变化趋势的方法。

原油供求状况及影响其供求的众多因素对原油价格产生重要影响，所以，通过分析原油供求状况及其影响因素的变化，可以帮助交易者预测和把握原油价格变化的基本趋势。



提醒：基本面分析是中长线交易者最重要的分析方法，是把原油的内在价值分析放在首位，这也是技术分析者成功操作的前提，否则就会掉入市场主力设计好的陷阱。

2.1.2 技术分析概述

技术分析，是相对于基本面分析而言的，是透过 K 线图表或技术指标的记录，研究市场过去及现在的行为反应，以推测未来原油价格的变动趋势。

技术分析有很多种，重要的有 K 线、K 线形态、趋势、各种技术指标等。另外，要注意技术分析是艺术，而不是科学，对于一种 K 线图，有许多种解释，到底哪一种正确，则是仁者见仁，智者见智。

2.1.3 技术分析与基本面分析的联系

技术分析和基本面分析，都认为原油价格是由供求关系所决定。但基本面分析主要是根据对影响供需关系的种种因素的分析来预测原油未来的价格走势；技术分析则是根据价格本身的变化来预测原油价格的未来走势。

技术分析的逻辑是：只要价格上涨，不论是什么因素，需求一定超过了供给，后市理应看好；如果价格下跌，不管是什么原因，供给一定超过了需求，后市就应该看跌。

技术分析所依赖的图表本身并不能导致市场的涨跌，它只是简明地显示了市场投资者现行的乐观或悲观心态，而技术分析者则正是从中窥出价格后期变化的可能性。

大多数投资者，或称自己是技术分析派，或称自己是基本面分析派，实际上很多投资者两手兼备。绝大部分基本面分析者对图表分析的基本立场有实际的了解，同时，绝大部分技术分析者对经济基础也至少有个大体的印象。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但问题是，在大多数情况下，图表的预测和基本面的分析南辕北辙。当一场重要的市场运动初露端倪时，市场常常表现得颇为奇特，从基本面上找不出什么理由。恰恰是在这种趋势萌生的关键时候，两种分析方法分歧最大。等趋势发展了一段时间后，两者对市场的理解又协调起来，可这个时候往往来得太迟，投资者已经无法下手了。

总之，市场价格是实体经济的超前指标，即大众常识超前指标。实体经济的新发展在被统计报告等资料揭示之前，早已在市场上实际发生作用，已经被市场消化吸收了。所以说，一些最为剧烈的牛市或熊市在开始的时候，几乎找不到表明实体经济已改变了的资料，等到好消息或坏消息纷纷出笼时，新趋势早已滚滚向前了。

技术分析者往往非常自信，当大众常识同市场变化牛头不对马嘴时，也能够“众人皆醉唯我独醒”，应对自如。他们乐于领先一步，当少数派，因为他们明白，其中原因迟早会大白于天下，他们既不愿意又没有必要坐等，从而失去良机。

2.2 基本面分析

在原油市场中，原油价格不仅受原油供求状况的影响，而且还受其他许多非供求因素的影响。这些非供求因素包括：突发的重大政治事件、原油库存变化、汇率变动、异常气候等。因此，原油价格走势基本因素分析需要综合地考虑这些因素的影响。

2.2.1 影响原油价格的供给因素

影响原油价格的供给因素主要包括世界原油储量，原油供给结构及原油生产成本，如图 2.1 所示。

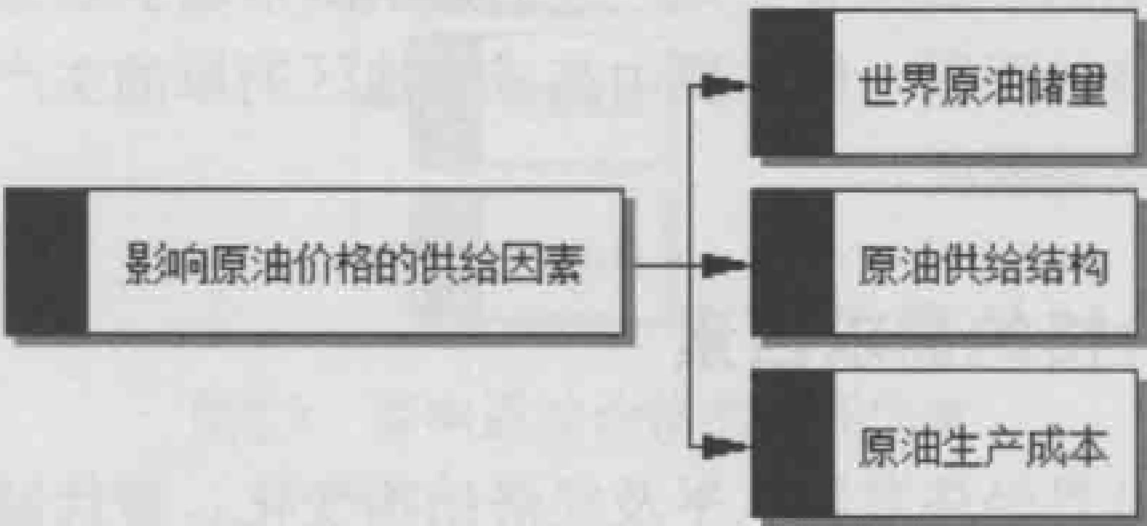


图2.1　影响原油价格的供给因素

（1）世界原油储量

原油产量必须以原油储量为基础。过去的几十年中，世界原油资源探明的储量一直在持续增加，2014 年底世界原油资源探明可采储量约为 1.8 万亿桶，10 年间增加了 6 000 亿桶，增长了 33.8%。虽然产量的增长速度大于已探明储量的增长速度，但 2014 年底全球原油储量与产量之间的比例为 46 年，即按现有石油消费水平，世界石油还可开采 46 年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可以预见，至少在未来 10 年不会出现全球范围内的原油供给短缺现象。但是，由于原油资源的不可再生性，国际能源署（IEA）预测世界原油产量将在 2030 年以前达到顶峰，全球原油供给逐步进入滑坡阶段。


提醒：美国能源署（Energy Information Administration）简称 EIA，它为美国政府能源决策提供支持服务，是能源信息数据统计和分析机构，在通过提供有关能源政策的信息及能源预测和分析，提升决策理性和市场绩效，促进能源与经济、环境之间的协调发展。

（2）原油供给结构

世界原油市场的供给特点也对原油供给具有重大影响。目前世界原油市场的供给方主要包括原油输出国组织（OPEC）和非 OPEC 国家。

OPEC 拥有世界上绝大部分探明原油储量，其产量和价格政策对世界原油供给和价格具有重大影响。而非 OPEC 国家主要是作为价格接受者存在，根据价格调整产量。


提醒：1960 年 9 月，由伊朗、伊拉克、科威特、沙特阿拉伯和委内瑞拉的代表在巴格达开会，决定联合起来共同对付西方石油公司，维护石油收入，14 日，五国宣告成立石油输出国组织（Organization of Petroleum Exporting Countries——OPEC），简称“欧佩克”。随着成员的增加，欧佩克发展成为亚洲、非洲和拉丁美洲一些主要石油生产国的国际性石油组织。欧佩克总部设在维也纳。现在，欧佩克旨在通过消除有害的、不必要的价格波动，确保国际石油市场上石油价格的稳定，保证各成员国在任何情况下都能获得稳定的石油收入，并为石油消费国提供足够、经济、长期的石油供应。

（3）原油生产成本

原油生产成本也将对原油供给产生影响。原油作为一种不可再生能源，其生产成本会影响生产者跨时期的产量配置决策，进而影响到市场供给量，间接地引起原油价格波动。世界原油价格的下限一般主要由高成本地区的原油生产决定，而低成本地区的原油决定了价格的波动幅度。

2.2.2 影响原油价格的需求因素

原油需求主要由世界经济发展水平及经济结构变化、替代能源的发展和节能技术的应用决定，如图 2.2 所示。

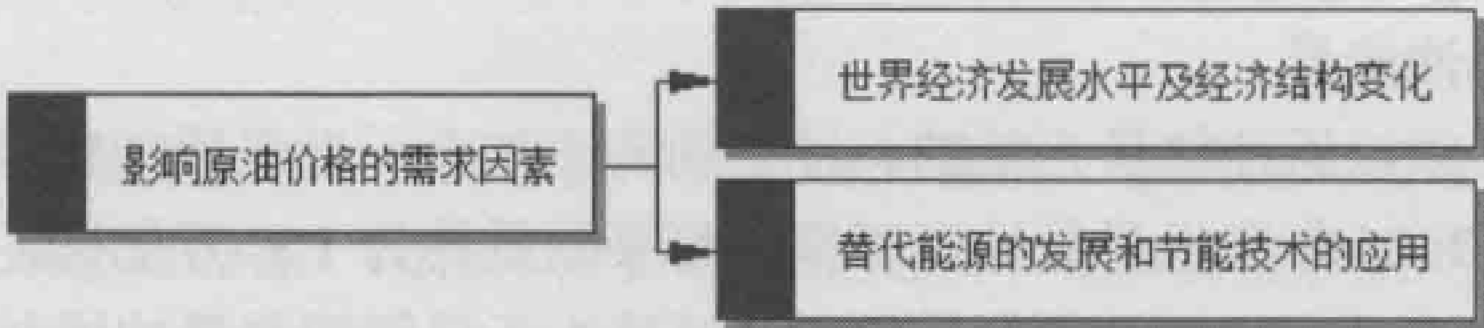


图2.2 影响原油价格的需求因素

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）世界经济发展水平及经济结构变化

全球原油消费与全球经济增长速度明显正相关。全球经济增长或超预期增长都会牵动国际原油市场价格出现上涨。以中国、印度为代表的发展中国家经济强劲增长也使得对原油的需求急剧增加，导致世界原油价格震荡走高。其中中国对原油的需求带动了全球原油消费增长的 1/3。而反过来，异常高的油价势必会阻碍世界经济的发展，全球经济增长速度放缓又会影响原油需求的增加。

（2）替代能源的发展和节能技术的应用

替代能源的成本将决定原油价格的上限。当原油价格高于替代能源成本时，消费者将倾向于使用替代能源。而节能将使世界原油市场的供需矛盾趋于缓和。目前各国都在大力发展可再生能源和节能技术，这势必将对原油价格的长期走势产生影响。

2.2.3　影响原油价格的短期因素

短期影响因素是通过对原油供求关系造成冲击或短期内改变人们对供求关系的预期而对原油价格发挥作用的，影响原油价格的短期因素如图 2.3 所示。



图2.3　影响原油价格的短期因素

（1）突发的重大政治事件

原油除了一般商品属性外，还具有战略物资的属性，其价格和供应很大程度上受政治势力和政治局势的影响。近年来，随着政治多极化、经济全球化、生产国际化的发展，争夺原油资源和控制原油市场，已成为原油市场动荡的重要原因。

例如土耳其 2015 年 11 月 24 日宣布击落一架俄罗斯战机，引发全球金融市场波动，同时也引发原油短线的快速拉涨反弹，如图 2.4 所示。

注意，这种事件，往往造成的上涨或下跌，都是短线的，很快原油价格还会沿着其原来的趋势运行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

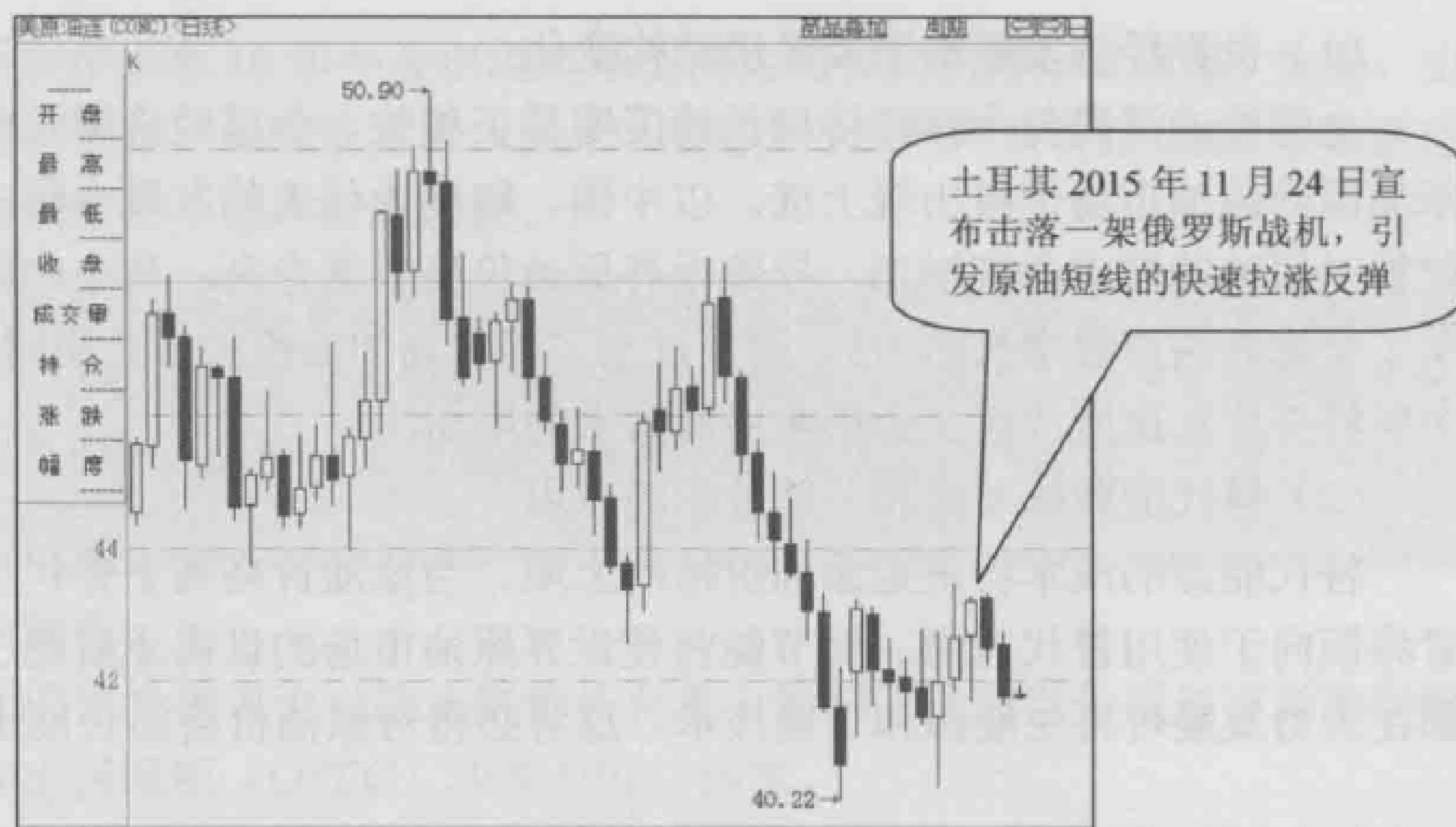


图2.4 突发的重大政治事件

（2）原油库存变化

库存是供给和需求之间的一个缓冲，对稳定油价有积极作用。OPEC 的库存水平已经成为国际油价的指示器，并且商业库存对原油价格的影响要明显强于常规库存。

当期货价格远高于现货价格时，原油公司倾向于增加商业库存，刺激现货价格上涨，期货现货价差减小；当期货价格低于现货价格时，原油公司倾向于减少商业库存，现货价格下降，与期货价格形成合理价差。

（3）欧佩克（OPEC）和国际能源署（IEA）的市场干预

欧佩克（OPEC）控制着全球剩余原油产能的绝大部分，国际能源署（IEA）则拥有大量的原油储备，他们能在短时期内改变市场供求格局，从而改变人们对原油价格走势的预期。欧佩克（OPEC）的主要政策是限产保价和降价保产。国际能源署（IEA）的 26 个成员国共同控制着大量原油库存以应付紧急情况。

（4）汇率变动

相关研究表明，原油价格变动和美元与国际主要货币之间的汇率变动存在弱相关关系。美元指数的涨跌直接反应美元的升值与贬值，而国际大宗商品是用美元来计价的，原油也不例外。美元作为国际原油的主要结算货币，原油的出口国通过出售原油取得美元，这使得美元对国际原油价格的影响远超其他货币。

第一，原油价格与美元挂钩

美元是世界性货币，在外汇交易市场中基本上所有的货币都与美元挂钩。美元指数对国际原油价格的影响，理论上，当美元贬值时，原油价格上涨；而美元升值时，原油价格呈下降趋势。而原油作为全球性重要商品，于 1975 年建立了以美元进行原油交易的协议，正式确立了美元成为国际原油计价和结算的货币。在这种情况下，其他国家进口原油需要以美元来支付。这样其他国家就需要储备一定量的美元，以换取发展所需的石油，这也是美元输出的一种方式。

第二，美元和原油价格的关系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



由于原油是以美元进行定价的，美元的价值变化势必会影响到原油价格走势，因此当美元升值的时候，原油价格应该是下跌的，而美元贬值的时候，原油价格应该是上涨的，呈现出一定的负相关关系，如图 2.5 所示。

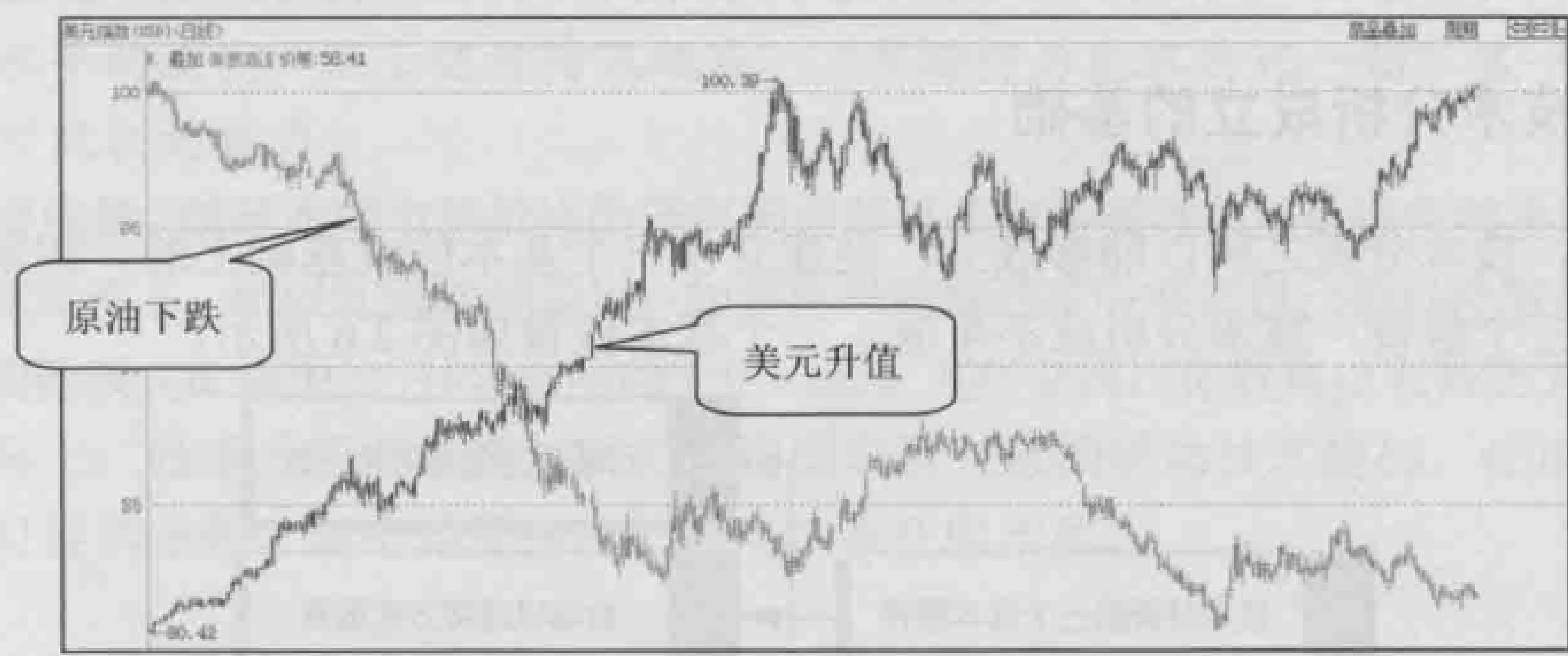


图2.5　美元和原油价格的对比图

不过投资者需要注意的是，这种负相关关系并不是在任何时候都适用，当面对一些突发因素时，可能导致美元和原油的关系发生变化，视具体情况而定。

第三，美元是原油价格走势的领先指标

原油和美元之间存在一定的关联性，也为我们利用美元走势来指导原油交易建立了一定的基础。而多年的市场经验告诉我们，当原油价格上涨的时候，美元不一定上涨，但是美元上涨的时候就一定是利空原油价格的；反之美元下跌时，就一定利好原油价格。

（5）异常气候

欧美许多国家用原油作为取暖的燃料，因此，当气候变化异常时，会引起燃料油需求的短期变动，从而带动原油和其他油品的价格变化。另外，异常的天气可能会对原油生产设施造成破坏，导致供给中断，从而影响油价。

（6）利率变动

在标准不可再生资源模型中，利率的上升会导致未来开采价值相对现在开采价值减少，因此会使得开采路径凸向现在而远离未来。高利率会减少资本投资，导致较小的初始开采规模；高利率也会提高替代技术的资本成本，导致开采速度下降。

（7）税收政策

政府干预会使得市场消耗曲线凸向现在或未来。跨时期原油开采模式的税收效应依赖于税收随时间变化的现值。

例如，税收现值随时间减少会改变开采顺序的决策。与不征税相比，税收最终还是会减少任意时点上的净收益，也就减少了相应时期开采的积极性。而且税收会降低新发现储量的投资回报。

2.3　技术分析

技术分析重在分析价格行情的历史走势，通过其历史行情走势来预测和判断价格

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的未来变动方向。在进行技术分析时，应坚持由远及近的原则，即从长期趋势研究着手，分析月 K 线图和周 K 线图，然后再分析较短的时间周期内的 K 线图，如日 K 线图、分钟 K 线图等。这样就清楚大趋势，并从市场细节动向中寻找有利的出入市时机。

2.3.1 技术分析成立的基础

注意，技术分析之所以能够成立，是建立在三个基本假设基础上的。如果投资者不认可这三个假设，技术分析就不可取，三个基本假设如图 2.6 所示。

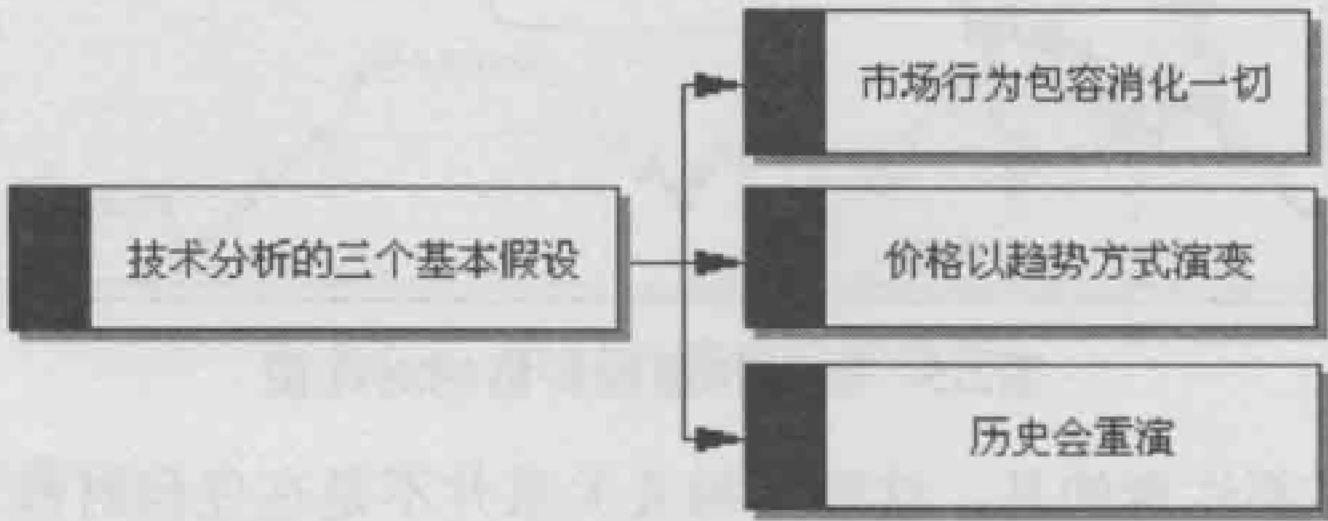


图2.6 技术分析的三个基本假设

这三个基本假设，字数不多，但可谓是字字含金。在过去刚开始学习时，有点不以为然，但随着学习的深入，了解的加深，才慢慢发现，这三个总结，其实蕴涵着博大精深的深意。

2.3.2 市场行为包容消化一切

市场行为包容消化一切，看起来有点绝对化。本不该出现在“没有绝对”的技术分析研究里。投资者要明白，技术分析是没有绝对的，但却有“概率最大”的。为何不少投资者把技术分析看成一门艺术，本质上就是由于这里有一个任人发挥的空间，没有绝对，但有概率最大。谁的研判准确率高，那么就相应地代表了其在这个市场中的艺术水平程度。



提醒：投资者一定要明白，学会技术分析后，不要以为自己天下无敌了。随着在实战中慢慢提高，你会渐渐明白技术分析的艺术性。

市场行为包容消化一切，是指能够影响原油价格的任何因素，包括政治、经济、政策、供求关系、投机心理、内幕消息、自然灾害等，实际上都反映在其价格之中。



提醒：这个短语，听起来有些武断，但是研究一下，确实是这样的。

我们知道，如果需求大于供给，价格必然上涨；如果供给大于需求，价格必然下跌，这个供求规律是所有经济的、基础的预测方法的出发点。

我们把它倒推，那么，只要价格上涨，不论是因为什么具体的原因，需求一定超过了供给，其后市看好；如果价格下跌，也不管什么原因，供给一定超过了需求，其后市看淡。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其实，技术分析者通常不理会价格涨跌的原因，而且在价格趋势形成的早期或市场正处在关键转折点时，往往没有人确切了解市场为什么如此这般古怪地动作。恰恰是在这种至关紧要的时刻，技术分析者常常独辟蹊径，一语中的。所以，随着你实战水平的提高，遇上这种情况越多，“市场行为包容消化一切”这一点就越发显出不可抗拒的魅力。

顺理成章，既然影响市场价格的所有因素最终必定要通过市场价格反映出来，那么研究价格就足够了。所以江恩曾经说过，如果你坐在自己家中或者自己的办公室里，静静地研究你的图表（K 线图），并依据明确无误的迹象进行交易，你就可以取得更大的成功。

实际上，技术分析者是通过研究价格图表及大量的辅助技术指标，让市场自己揭示它最可能的走势，而不是凭他的“精明”来征服市场。

2.3.3 价格以趋势方式演变

“趋势”，可别小看这两个字，它在技术分析中可以带给你无限的机会，同时也可能带给你无限的风险，就看你如何去对待这个问题了。

技术分析的核心就是趋势，技术分析的意义是：要在一个趋势发展的早期，及时准确地把它揭示出来，从而达到顺着趋势交易的目的。

技术分析者认为，对于一个既成的趋势来说，下一步往往是沿着现存趋势的方向继续演变，其反向的可能性要小得多。

当然，趋势是有尽头的，在向上的“趋势”里，最终的结局往往就是变成一个向“下”的趋势，反之也相同。“没有只涨不跌的商品，也没有只跌不涨的商品”，这句话完全可以看成是对“趋势”上下运动的较为明了的注解。价格以趋势方式演变，并且其趋势倾向于持续发展，如图 2.7 所示。

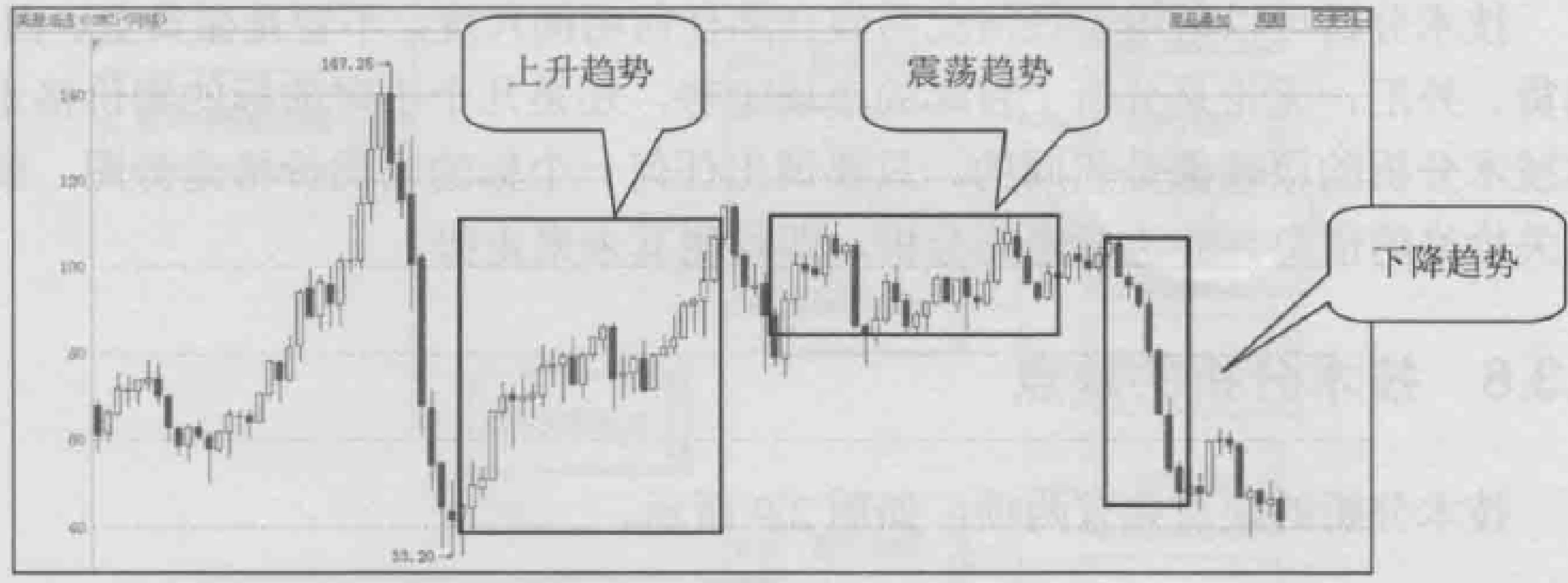


图2.7 价格以趋势方式演变

2.3.4 历史会重演

无论什么投资市场，其主体是人在操作，而人类的心理大都趋同，这就为同样的市场状况下出现同样的交易行为奠定了基础。另外，经济周期总是周而复始的，因而人类

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的投资交易行为也总是在重复着相似的动作。

“历史会重演”既是自然法则作用的结果，也是价格与时间取得平衡的结果。我们常常利用统计天气数据来预测未来的天气，利用以往生意记录可以知晓未来供求关系等，其实都是认定未来的多数情况下就是过去的延续。

因此技术分析者认为，既然一些图形在过去的几百年经常重复，就不妨认为它们在未来同样会继续出现。

历史会重演，并不是说过去的走势会在现在完全重复上演，而是指过去的走势，在现在有可能阶段性出现非常相似的走势。世界上没有完全相同的指纹，同样，在走势重复的过程中，其细微之处必然也是不尽相同的，对这一点要有清晰的认识。

2.3.5 技术分析的优点

技术分析的优点共有 3 项，如图 2.8 所示。

（1）简单性

价格走势图把各种变量之间的关系及其相互作用的结果清晰地表现出来，把复杂的因果关系变成了简单的价格走势图。以图看势，就很容易把握价格变化的趋势，并且利用计算机看技术分析相当方便。

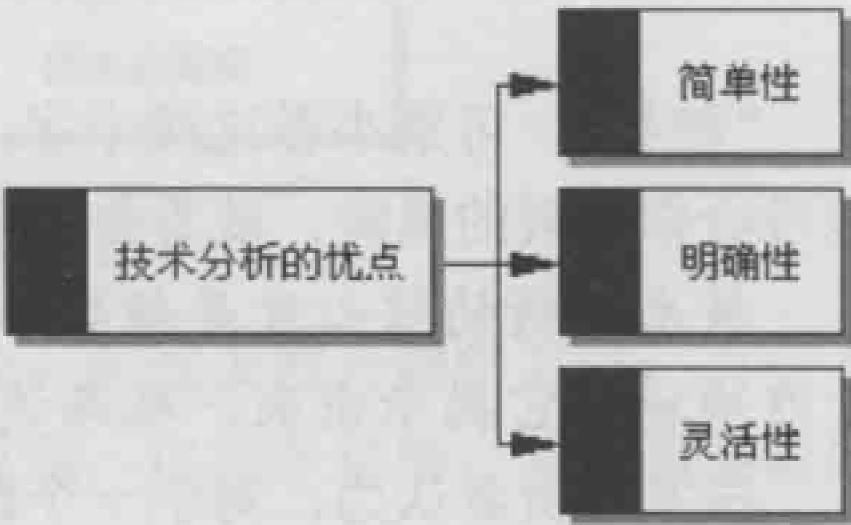


图2.8 技术分析的优点

（2）明确性

在图表中可以出现明显的底部或顶部形态，也可以看到各种买卖信号，它们的出现可以提示投资者做好交易准备。同样，一些主要的支撑位或均线被突破，往往也意味着巨大的机会或风险来临。这些就是技术分析的明确性，但要注意明确性并不等于准确性。

（3）灵活性

技术分析可以适用于任何交易媒介和任何明间尺度，不管是做黄金、白银、股票、期货、外汇，无论是分析上百年的市场走势，还是几个小时的标的物价格走势，其基本技术分析的原理都是相同的。只要调出任何一个标的物的价格走势图，就可以获取有关价格的信息，并进行走势分析，即预测其未来走势。

2.3.6 技术分析的缺点

技术分析的缺点共有两项，如图 2.9 所示。

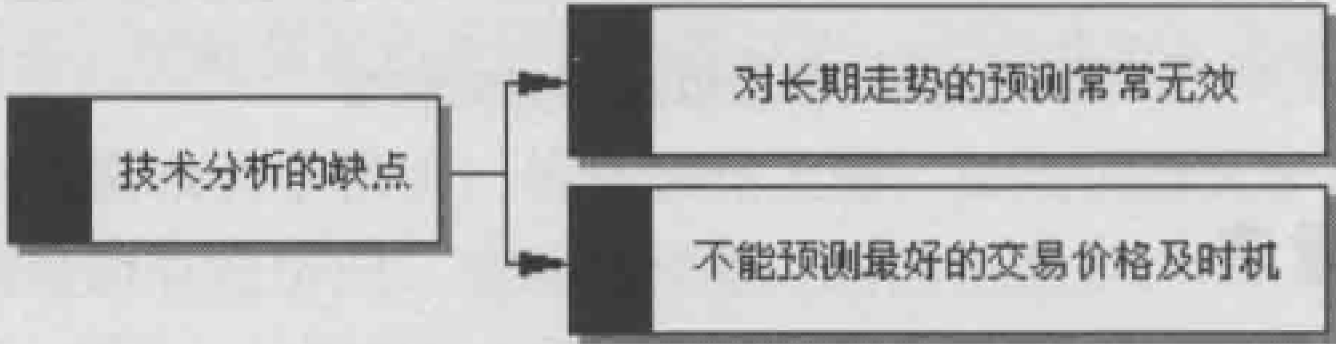


图2.9 技术分析的缺点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）对长期走势的预测常常无效

技术分析只能分析短期价格走势的变化，决定贵金属长期价格走势的还是地缘政治、金球金融等因素，单纯运用技术分析来预测长期的价格走势，其准确性往往较差。

（2）不能预测最好的交易价格及时机

技术分析只能预测未来一段时间内总的价格走势，不能指出该时期内的最高价在何处，也不能指出该时期的最低价在哪里，更不能指出每一次上升或下跌的持续时间。

总之，技术分析是客观事物，其使用者是人，如果投资者不懂得心理控制、资金管理、交易技巧、市场特征等，单靠技术分析，在一个具有较多不确定性的交易市场中，是不可能成为赢家的。

2.3.7　技术分析的类型

技术分析发展到今天，形成了多种技术分析门派，创造了多种独立的技术分析体系。主要的技术分析方法有 4 种，如图 2.10 所示。

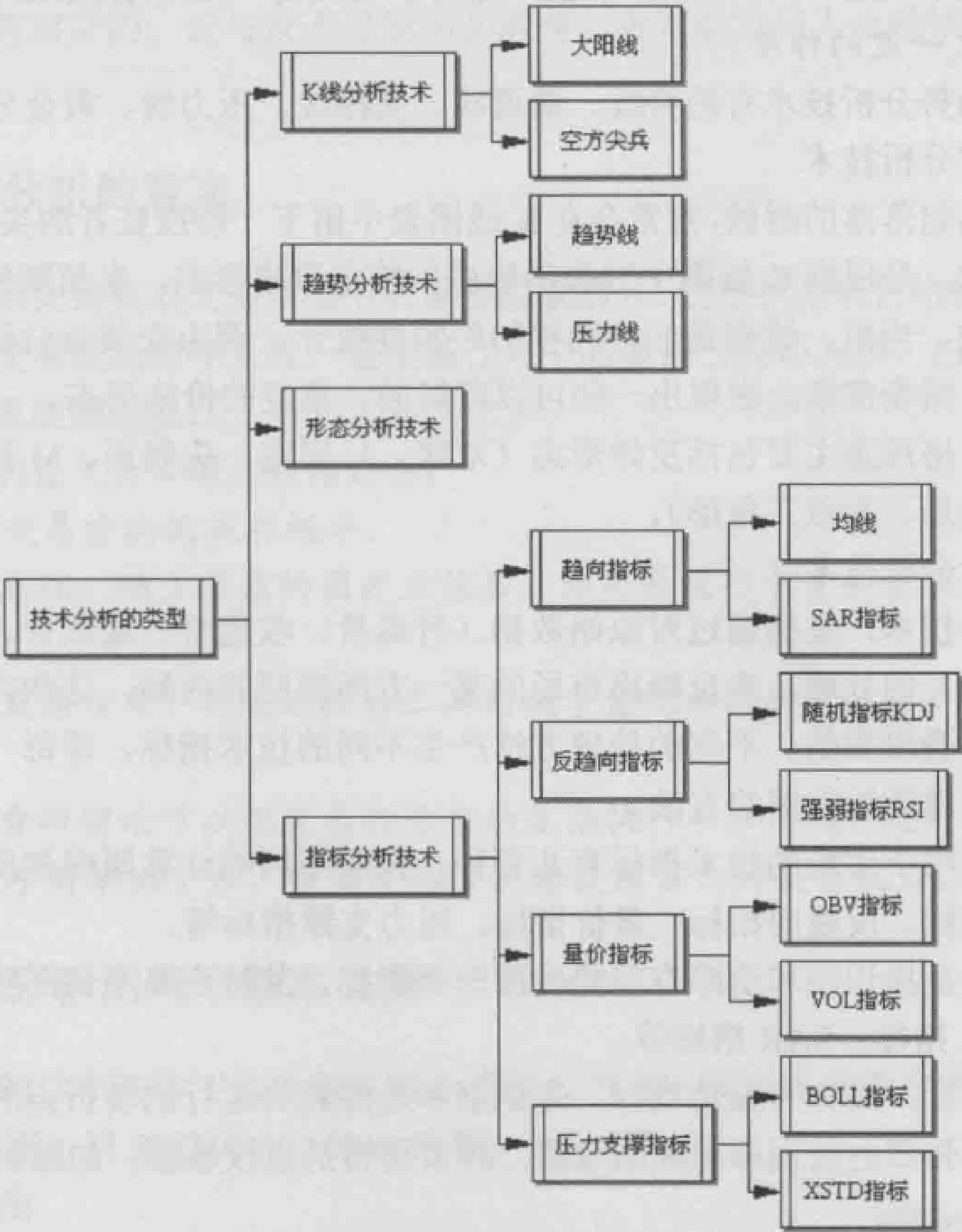
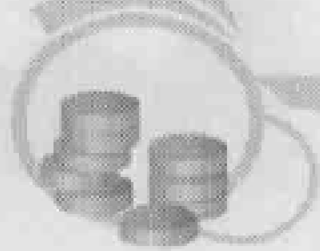


图2.10　技术分析的类型

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）K线分析技术

K线分析技术，主要是指利用单纯的K线图来预测价格的未来走向。价格是一切变化的前提，是趋势运动里最重要的研究部分。最高价、最低价、开盘价、收盘价等都显示在K线图上，是绝大部分技术指标的先行指标和统计基础。

所以，研究K线就可以获得当前贵金属市场多、空力量的对比状况，并能进一步判断出市场多、空双方谁更占优势，这种优势是暂时的，并且是决定性的。

K线分析技术包括两种，分别是单K线模式和多K线模式，如十字星、大阳线、空方尖兵、红三兵等。

（2）趋势分析技术

趋势分析技术，是指按照一定的方法和原则，在价格走势图中绘制直线，然后根据K线和这些直线的穿越情况来预测价格未来走势的方法。

当然，切线的画法不是凭空乱画，它通常是根据价格阶段性的高点或低点，以及趋势的支撑部位或阻力部位来画线的，当然也有的是根据神秘的自然法则或数学规律来画线的。这些线条的产生符合一定的市场交易心理和自然规律，因而在有些时候也会产生一定的作用。

常用的趋势分析技术有趋势线、通道线、支撑线、压力线、黄金分割线等。

（3）形态分析技术

在价格起起落落的时候，常常会在K线图表中留下一些投资者购买或抛售的预兆。形态分析技术，是根据K线图中过去所形成的特定价格形态，来预测价格未来发展趋势的一种方法。当然，这也是一种纯粹的经验性统计，因为在黄金白银抛售或抢购的过程中，K线图表常常会表现出一些可以理解的、重复的价格形态。

著名的价格形态主要包括反转形态（双底、V形底、头肩顶、M顶）和各种持续形态（上升旗形、收敛三角形）。

（4）指标分析技术

指标分析技术，是指通过对原始数据（开盘价、收盘价、最低价、最高价、成交量、成交金额）的处理，来反映出市场的某一方面深层的内涵，这些内涵是很难通过原始数据直接看出来的。不同的处理方法产生不同的技术指标，即每一种技术指标都对应着一种处理原始数据的方法。

目前，应用于市场的技术指标有几百种，按照不同的计算原理和反映状况，可大致分为趋向指标、反趋向指标、量价指标、压力支撑指标等。

趋向指标是指识别和追踪有趋势的图形类指标，其特点是不试图猜顶和测底，如均线、MACD指标、SAR指标等。

反趋向指标，又称为振荡指标，是识别和追踪趋势运行的转折点的图形类指标，其特点是具有强烈的捕顶和捉底的意图，对市场转折点较敏感，如随机指标KDJ，强弱指标RSI等。

量价指标是指通过成交量变动来分析捕捉价格未来走势的图形类指标，其特点是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以"成交量是市场元气"为依据，揭示成交与价格涨跌关系，如 OBV 指标、VOL 指标等。

压力支撑指标，又称为通道指标，是指通过顶部轨道线和底部轨道线，试图捕捉行情的顶部和底部的图形类指标，其特点是具有明显的压力线，也有明显的支撑线，如 BOLL 指标、XSTD 指标。

提醒：对于指标的应用，要记住经典图形的意义，但要根据大势和主力特征进行认真识别，因为有时很可能是主力发出的假信号，即通过操纵价格绘制的假指标图形，如果投资者信以为真，很可能一买就套，一卖就涨。

总的来讲，从时间上来看，K 线和指标分析技术有利于短线交易；趋势和形态分析技术有利于中长线交易。从结果上来看，这 4 类技术分析方法尽管考虑的出发点和表达方式不尽相同，但是彼此并不排斥，在使用上可以相互借鉴和融合。但投资者要明白，市场上不存在确切无误的指标或公式，即使是那些最常见的、总体上最可靠的分析方法和分析结论，也只能以一种概率性的表述而存在，不可能不出问题。因为市场的本质是博弈对立的，正与反不可能那么清楚，否则就没有人会输钱，更不会有人赢钱。

2.3.8　技术分析的意义

技术分析是完善实战交易系统中的重要组成部分，它分析市场价格的走向和位置，并提高最后的交易成功概率系数，是交易行为中的最初出发切入点，也是交易系统中最基础也是最重要的起点。

技术分析的意义有 4 项，具体如下。

（1）提高交易方向的成功概率。

（2）计算点位，确立损盈的固定点位后，为交易技巧中资金管理提供一个计算的数字参数。

（3）寻找交易信号，并通过指标工具的数字量化加以确认，为交易策略提供执行依据。

（4）技术分析理论可以把交易行为中的复杂执行心理问题，进行理论程序的整理归类后，秩序简单化下来，帮助交易者快速提高自己的交易能力。

2.3.9　技术分析的两个基本工具

技术分析的 2 个基本工具分别是线形图和 K 线图，线形图就是分时走势图，K 线图就是月 K 线图、日 K 线图和分钟 K 线图。

（1）线形图

线形图是一种在分析价格的各种图形中，最简单明了而且用途广泛的价格走势图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



打开博易大师软件，输入“CONC”，按【Enter】键，就可以看到美原油连（CONC）的分时走势图，如图 2.11 所示。



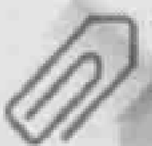
图2.11 美原油连（CONC）的分时走势图

分时走势图是最原始的价格图，是将投资品种的每分钟的最后一笔成交价格依次连接起来组成的。分时走势图是原油短线交易的分析重点。

按“↓”键，就可以查看最近几个交易日的分时走势图，如图 2.12 所示。



图2.12 最近3个交易日的美原油连（CONC）的分时走势图



提醒： 在 K 线图中可以应用的技术，如形态分析、压力线、支撑线、趋势线等，都可以在线形图中应用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）K 线图

K 线是由价格的开盘价、收盘价、最低价和最高价组成。在美原油连的分时图状态下，按【Enter】键，就可以看到美原油连（CONC）的日 K 线图，如图 2.13 所示。



图2.13 美原油连（CONC）的日K线图

由上图可以看出，K 线是一条柱状的线条，由实体和影线组成。在实体上方的影线称为上影线；在实体下方的影线称为下影线。实体分阳线和阴线，当收盘价高于开盘价时，实体部分一般是红色或白色，称为阳线；当收盘价低于开盘价时，实体部分一般是绿色或黑色，称为阴线，如图 2.14 所示。

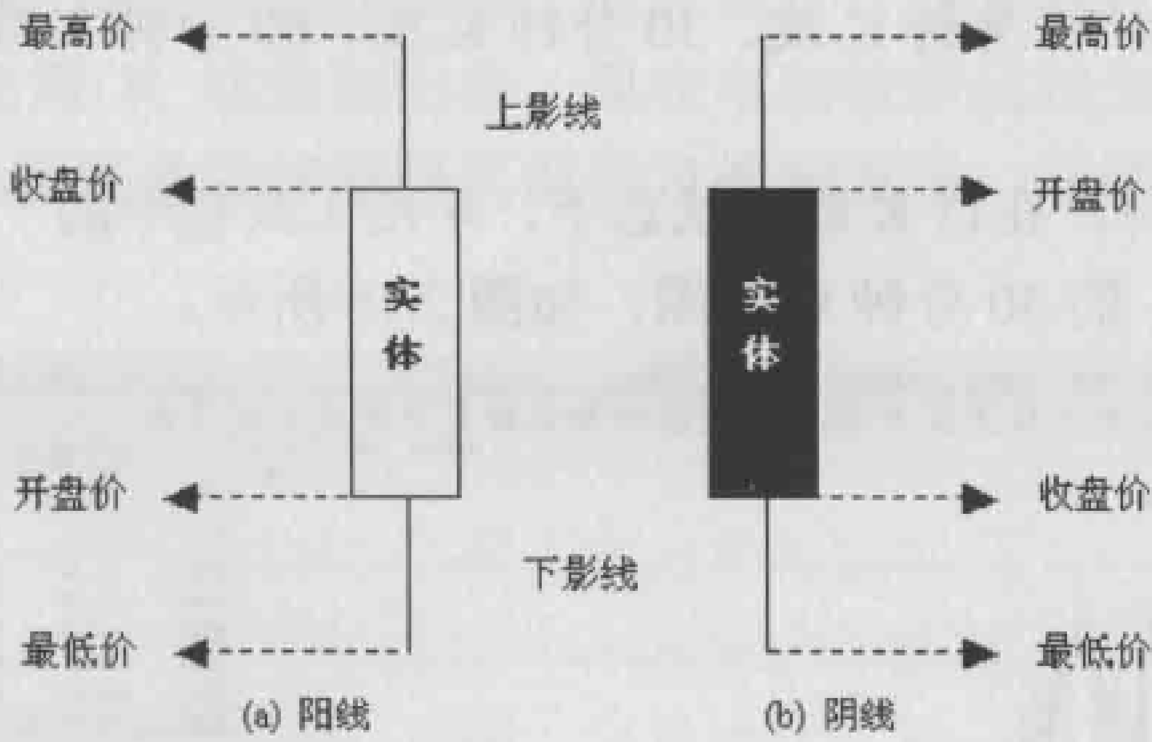


图2.14 阳线和阴线

K 线具有直观、立体感强、携带信息量大的特点，它吸收了中国古代阴阳学说的理念，蕴涵着丰富的东方哲学思想，能充分显示价格趋势的强弱，显示买卖双方力量平衡的变化，从而较准确地预测后市。

利用 K 线图，投资者可以对变化多端的市场行情有一目了然的感受。K 线图最大的优点是简单易懂，并且运用起来十分灵活；最大的特点在于忽略了价格在变化过程

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



中的各种纷繁复杂的因素，而将其基本特征显示在投资者面前。

K 线按形态来分，共有 3 种，分别是阳线、阴线和同价线。阳线，即收盘价高于开盘价的 K 线，阳线按实体大小可分为大阳线、中阳线和小阳线，如图 2.15 所示。

阴线，即收盘价低于开盘价的 K 线，阴线按实体大小可分为大阴线、中阴线和小阴线，如图 2.16 所示。

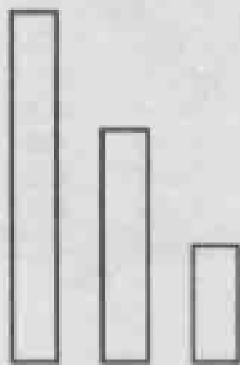


图2.15　大阳线、中阳线和小阳线

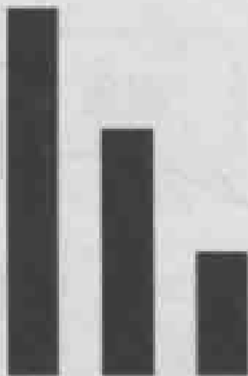


图2.16　大阴线、中阴线和小阴线

同价线是指收盘价等于开盘价，两者处于同一个价位的一种特殊形式的 K 线，同价线常以“十”字形和“T”字形表现出来，所以又称为十字线和 T 字线。同价线按上、下影线的长短、有无，又可分为长十字线、十字线、T 字线、倒 T 字线和一字线，如图 2.17 所示。

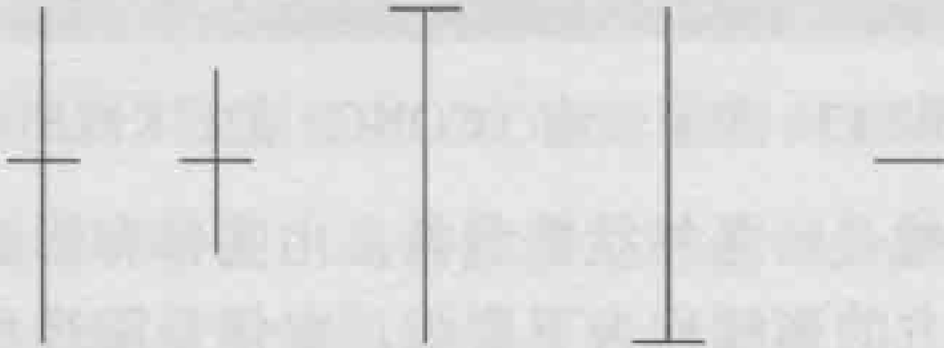


图2.17　长十字线、十字线、T字线、倒T字线和一字线

按时间来分，K 线可以分为两种，分别是短周期 K 线和中长期 K 线。其中短周期 K 线包括 5 分钟 K 线、15 分钟 K 线、30 分钟 K 线、60 分钟 K 线、2 小时 K 线、4 小时 K 线、日 K 线等。

打开博易大师软件，在日 K 线图状态下，单击工具栏中的“30”按钮，就可以看到美原油连（CONC）的 30 分钟 K 线图，如图 2.18 所示。



图2.18　美原油连（CONC）的30分钟K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

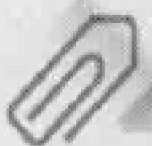


单击“2hr”按钮，可以看到白银现货的 2 小时 K 线图。

中长周期 K 线包括周 K 线、月 K 线、季 K 线等。单击工具栏中的“周”按钮，就可以看到美原油连（CONC）的周 K 线图，如图 2.19 所示。



图2.14　美原油连（CONC）的周K线图



提醒：按下键盘上的【F8】键，可以实现不同分析周期的切换。

不同的 K 线，有不同的作用，短周期 K 线，反映的是价格短期走势；长周期 K 线，反映的是价格中长期走势。

所有 K 线的绘制方法都相同，即取某一时段的开盘价、收盘价、最高价、最低价进行绘制。如周 K 线，只需找到周一的开盘价、周五的收盘价、一周中的最高价和最低价，就能把周 K 线绘制出来。现在电脑软件已相当普及，不需要手工绘制各种 K 线图，但投资者最好懂得其原理及绘制方法，这样对判断贵金属走势是很有好处的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章

原油交易的正确心态

在原油实战交易中，掌握各种分析技术是必须的，因为它是投资者生存的基础，但要想在原油市场成为赢家，还要具有正确的交易心态。本章来讲解一下原油交易的正确心态。

本章主要内容

- 心态决定成败
- 冷静面对市场涨跌，切忌急功近利
- 适时调整投资理念，与时俱进
- 耐心是投资成功的法宝
- 树立风险意识，降低投资风险
- 独立分析，冷静思考
- 投资大师与失败者的区别



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.1 心态决定成败

很多投资者常常有这样的感叹：天天看新闻，了解和把握宏观政策走势，了解原油相关信息及发展趋势；技术分析也学得不错，如 K 线、K 线形态、趋势线、黄金分割线、技术指标等，但炒原油就是一买就跌，一卖就涨，这是什么原因呢？

这是你的心态在作怪，因为你的心态造成你的基本面分析和技术分析扭曲，为了说明这一个问题，下面来看一下《庄子》里记载的一个有趣小故事。

列御寇是个神射手，他可以在胳膊上放一个装满水的杯子，仍然箭无虚发。可是伯昏无人对此不以为然，他认为这是“射之射，非不射之射”，意思大概是说，这只是肤浅的表面工夫而已。列御寇当然不服气，于是伯昏无人把这位神射手带到怪石嶙峋的山崖之上，让他站在悬崖绝壁边，下面就是万丈深渊，此时列御寇非但不能射箭，而且早已经被吓得汗流浃背，寸步难行了。

原油交易市场亦如此，有了一定的能力（基本分析和技术分析能力），还要有面临生死存亡之际（大亏和大赢），仍然能从容如常之心才行。

3.1.1 原油交易市场中的心态

心态就是人的心理状态，是指对事物发展的反应和理解表现出不同的思想状态和观点。一个人心平气和、不偏不倚地去看待一件事情，和带有浓厚的感情去看待一件事情，其结果有天壤之别，甚至得出的结论有可能完全相悖。

在市场中，最容易导致投资者失败的不是技术，而是你的心态。例如当原油价格快速上涨时，明显已经出现了见顶征兆，但仍想让价格继续上涨，所以持仓不动，有的甚至为了获得暴利，此时不减仓反而加仓，然而客观不会因为主观而改变，最终价格回落，一切变成过眼云烟。

图 3.1 所示为美原油连（CONC）2010 年 9 月 13 日至 2011 年 5 月 6 日的日 K 线图。美原油连经过几波连续上涨之后，MACD 指标出现了顶背离，即价格不断震荡走高，但 MACD 指标不断走低，这是明显的见顶信号，所以多单要注意止盈，即 A 处。

A 处出现 MACD 指标顶背离，价格又在 B 处出现大阴线，这些，都是明显的多单在拉高出货的迹象，很多投资者学完技术分析后，也都明白，可看到后面价格又上涨了，还是禁不住进场做多了。

如果此时你能让自己心态放平，短线操作，还是有赢利机会的，但很多投资者此时不是见好就收，而是变成中长线持有了，特别是价格又在 C 处创出了新高，更坚定了他们的看法。

可是他们没有看出，C 处虽然价格创出新高，但收了一根十字线，这是一个见顶信号，要及时出多单。随后价格继续下跌，跌破了短期上涨趋势线，即 D 处，此时投资者刚进的多单，就被套了，不想出了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可随后几天，下跌更猛，在 E 处，跌破了双顶的颈线，这意味着大的顶部成立，无论亏多少，多单都要及时出局，否则，多单只会越套越深，可很多投资者心存幻想，死扛不动，最后只能是被强平。



图3.1　美原油连（CONC）2010年9月13日至2011年5月6日的日K线图

再例如，当价格已破位下跌，明明知道它可能还会继续下跌，但投资者难以接受赔钱的现实，幻想着反弹或反转，结果错过最佳卖出时机，从而越套越深，直至被深套，如图 3.2 所示。



图3.2　美原油连（CONC）2012年12月7日至2015年1月23日的周K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



还有一些投资者，把自己的个人喜好带到了市场，当买入原油后，他会觉得原油前景很好，就会一直持有下去，不愿意改变自己的观点，有的会套很长时间。

总之，身处风云变幻的原油交易市场，投资者要想在保全自己的情况下获得利润，除了要具备最基本的常识和基本的技术外，最为重要的是摆正自己的心态，做到游刃有余。

3.1.2　良好的心态

投资者要明白：只要你进入市场，就会受到价格波动的影响，从而被市场玩弄于股掌之间。要想避开市场的波动影响，就必须要与市场保持一定距离，从而可以更清楚地看到市场的变化，并保持良好的心态，努力做到无论市场出现任何波动，都能气定神闲、镇定自若。

对于投资者来说，良好的心态就像一粒鲜花的种子，它在悄无声息中发芽、开花，终有一天它会把扑鼻的芳香献给你。拥有良好心态的投资者，在面对市场跌宕起伏时，会显得更加平和坦然，他不会因为价格的涨跌而或喜或悲。这样的心态也会使投资者以清醒的头脑做出理性的判断，确保投资获得成功。

其实，原油交易市场就是一个戏剧舞台，它能够将每一个上台的人的千姿百态刻画得入木三分，特别是对于人性的种种弱点更是展现得淋漓尽致。市场就是一个放大镜，可以把人性的贪婪放大几十倍，被欲望驱使的投资者整天在原油交易市场上拼死挣扎，他们时而高兴，时而悲伤，宛如一个个被操控的玩偶。一分钟前的忐忑，一刻钟后的犹豫，一天前的恐惧，一周后的狂喜，以及一个月后的仓皇失措。可想而知，这样反复无常的心态怎么会给他们机会去体会胜利的滋味。

3.2　冷静面对市场涨跌，切忌急功近利

大多数投资者面对巨大利益诱惑时，都会变得失去理智，躁动不安，特别是面对充满万千诱惑的原油市场。出于对利润的无止境的渴望，使得大多数投资在面对瞬间万变、起伏不定的市场时，总是情绪占据上风，即面对有利可图的大好时机时总是变得毫无理智，使自己以愚蠢的价格买入而无法脱身，而当价格下跌时，持有大量多单仓位的投资者又会变得心急如焚，诚惶诚恐。

原油市场的风云变幻是什么造成的呢？说到底是投资者的贪婪和恐惧心理。由于人类的这种复杂的心理就像传染病一样无法预测，所以投资者总是处于一种迷惑的状态，而这种状态加剧了投资者们的不安全感。

为了让投资者远离这种不安全感的困扰，能够做到信心十足，建议投资者在进入市场时，要冷静面对市场涨跌，切忌急功近利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.2.1 贪婪

贪婪是人之本性，但贪婪往往使投资者迷失在市场这场金钱游戏中。贪婪本身没有错，没有欲望也就无法达成意愿，人类的一切创造都来源于求知与生存的欲望。另外，市场中的欲望也是正常必要的，但无休止的欲望却意味着毁灭，所以投资者一定要控制自己的欲望。只要控制好自己贪婪的欲望，才能在市场中保持清醒的头脑，只有冷静思考才能在关键时刻急流勇退，才能成为市场中真正的赢家。

图 3.3 所示为美原油连（CONC）1999 年 11 月至 2009 年 2 月的月 K 线图。

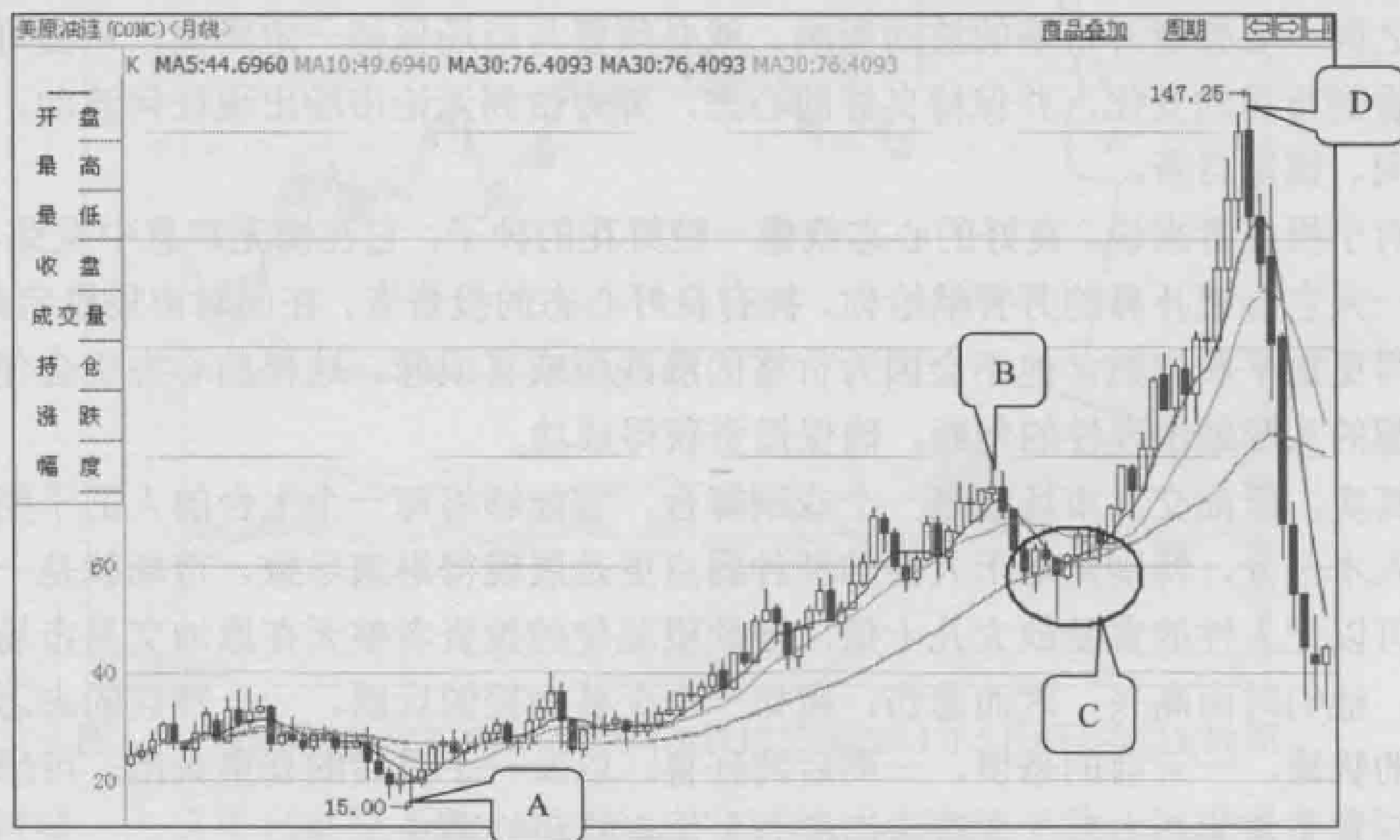


图3.3 美原油连（CONC）1999年11月至2009年2月的月K线图

美原油连（CONC）从 15 美元/桶开始上涨，即 A 处，经过 4 年半的时间，最高上涨到 78.4 美元/桶，即 B 处。上涨幅度为 522.67%。如果这几年坚持逢低做多，甚至中长线持有，盈利是巨大的。

B 处见顶后，价格出现了回调，经过半年时间的调整，又在月均线附近企稳，然后又开始震荡上涨，即 C 处。

需要注意的是，C 处上涨的低点为 50.4 美元/桶，刚开始上涨，还是震荡上涨，最后就开始加速上涨，特别是最后三个月，月月都是大阳线。这一波上涨的时间为 1 年半时间，从 50.4 美元/桶，最高上涨到 147.25 美元/桶，上涨幅度为 292.2%。

在这里可以看到，第二大波上涨与第一波上涨相对，上涨的时间短，上涨的幅度大，特别是最后的冲顶阶段，上涨速度很快。

面对着巨大利益的诱惑，大多数投资者的情绪已无法保持往常的平静，他们已陷入贪婪之中，即他们就像饥饿至极的野兽，直接扑向市场，把所有的风险都抛在了脑后。原来的风险意识瞬间就烟消云散了，更让人不可理解的是，很多投资者在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



明明知道自己没有足够的能力控制风险的情况下，还仍然抱着一种侥幸的心理贸然闯入。

一小部分能控制自己欲望的投资者虽然已获得巨额收益，但他们却并没有迷失方向，他们已经意识到此时在市场中已经风险很大，开始及时获利了结多头头寸，并且开始反向开仓，即建立空单，从而实现多空获利。

从其后走势可以看到，原油见顶后，就开始疯狂地下跌，连续七个月收阴线，从 147.25 美元/桶，一路下跌到 33.2 美元/桶。疯狂做多的投资者如果不及时出局，一定会被爆仓强平出局，理智的投资者，在上涨时能赚大钱，同时，在下跌过程中，赚钱会更快。

3.2.2 恐惧

恐惧也是人之本性，人的很多自卫反应正是因为恐惧而做出的。在市场中，人的恐惧就是亏损，但亏损很正常。有人曾经说“止损与呼吸一样正常”。是的，在市场中，任何投资者都会有过亏损的经历，不过有的人可以从亏损中吸取教训，通过其后的操作又赢了回来，而有些人则不进行反思，总是让恐惧占据头脑并扰乱自己的思维，这样不成为市场中的输家都不可能。

图 3.4 所示为美原油连（CONC）2008 年 10 月 1 日至 2009 年 5 月 8 日的日 K 线图。



图3.4 美原油连（CONC）2008年10月1日至2009年5月8日的日K线图

美原油连（CONC）从 147.25 美元/桶，仅仅用了 7 个月的时间，就创出 33.2 美元/桶的低点，跌幅高达 77.5%。创出 33.2 美元/桶低点后，然后就开始震荡上涨，开始新的一波行情。下面来看一下，在底部，市场主力是如何利用人的恐惧心理来筑底和清除短线获利筹码的。

市场主力在创出 33.2 美元/桶低点之前，就出现了一波比较大的拉涨行情，这样就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可以清洗一部分盲目做空的投资者。原油的价格在这里本可以上涨的，但主力为了在低位吃多单筹码，又来了一波快速下跌，并且创出新低，估计前期抄底做多的朋友，在创出新低时，有打算止损出局的了。

价格创出新低点，价格没有继续下跌，又开始上涨，这是市场主力在做多，在吃进散户卖出的多头头寸。

这一波上涨，并不是主力真正的上涨，主力为了更彻底地洗掉跟着做多的散户。这一波上涨之后，又来一波下跌，并且这一波下跌也很猛，估计不坚定做多的投资者又要止损出局了。

经过反复几次折腾，估计能看清主趋势要涨的投资者就很少了。一般投资者不敢逢低布局多单了，可能还有一些投资者仍然在看空，这样主力就慢慢吃多头头寸，慢慢上拉，边拉边吃。

在 A 处，价格突破了底部形成的颈线，意味着底部成立，一些技术水平高的投资者，就开始做多了。主力虽然也想清洗这部分人的筹码，但毕竟太难了，所以每次上涨之后，都有回采，只要你心态不良好，只要你对后市上涨不坚定，即使你技术水平良好，筹码也可能被洗掉。

原油价格底部形态成立后，就出现了一波比较流畅的上涨，并且创出反弹新高。随后价格再度回调，这一次回调的幅度不大，时间还是比较长的，进一步清洗不坚定投资者的多头头寸。

经过反复震荡后，在 B 处，价格再度向上突破，这样上涨趋势就开始了。从其后走势来看，价格不断震荡上涨，最高上涨到 114.83 美元/桶，如图 3.5 所示。

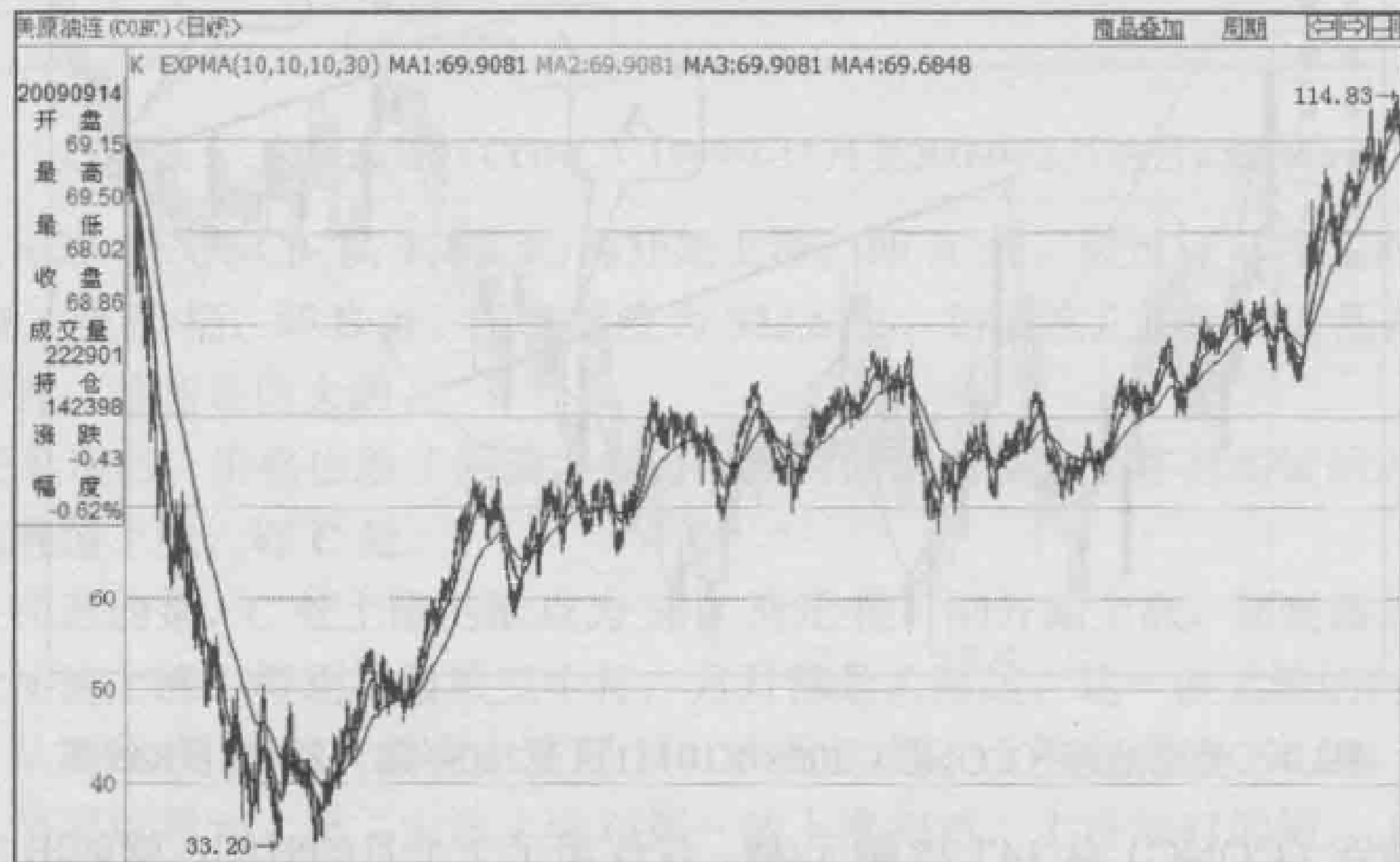


图3.5 美原油连（CONC）2008年9月23日至2011年5月3日的日K线图

在这波震荡上涨过程中，只要敢在底部布局多单，然后坚定持有，一定会成为最后的市场赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提醒：在市场中，宁可错过，不能做错；宁可做错，不能一错再错；定可一错再错，却不能因为再错而坏了心态。

总之，来到市场，一定要冷静面对市场涨跌，切忌急功近利，只有这样，才有可能成为市场的真正赢家。

3.3 适时调整投资理念，与时俱进

投资理念对于所有投资者来说，都是对自己投资经历的具体反应，特别是老投资者，他们的投资理念似乎显示更加成熟，如“支撑处做多、压力处做空”、“真理掌握在少数人手中”、“顺势而为”等。那么到底什么是理念呢？为什么要求投资理念与时俱进呢？下面来详细讲解一下。

3.3.1 什么是投资理念

理念是体现投资者投资个性特征的、并促使投资者正常开展分析、评判，决策并指导投资者行为，反映投资者投资目的和意愿的价值观。

投资理念就是投资者的思想在实战中的不断磨合、来自于自身心性的升华。它是一种抽象而又高度概括的东西．它不是思想过程和方法，而是全部思想的总纲，是思想的根本原则，也正是我们所信奉的根本。投资理念是不可能用语言完整地去表述和传授，需要用心去体会，去领悟，去思考。

投资理念是由投资者的心理、哲学、动机，以及技术层面所构成。

原油交易中的理念就是市场生活中体现出来的“人生观、世界观”，即价值观。投资者通过对规律的了解，从而在概率的基础上，认为风险和利润的比较值得一搏。成功的理念是不可能一次形成的，它靠的是累积，另外投资理念可以因人而异，成功的投资理念也不是完全相同的。

对市场的认知产生理念，理念产生交易策略，交易策略产生交易。因此，理念的位置是处在理解和行动之间。认识的过程是无限的，市场的规律可能最终会归结为各方参与者的行为心理，当然对于大资金来说可能会更直接地表现为资本的特性。

投资理念是投资者摆脱投资行为的盲目性而建立的，经实践检验成功的投资原则和方法，这种原则和方法不具有普遍意义，因而它必须适应市场的环境。具体说，新兴的不成熟不规范的市场和成熟规范的市场就不一样。随着市场环境的变化，投资理念还要随之修正和提高。

提醒：个人投资者要选择和建立适宜自己的文化、心理条件及风险管理的投资理念。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.3.2 投资理念要与时俱进

秉承着正确的理念，投资者可以在市场中驾轻就熟、游刃有余，随着投资理念的一步步升华，投资者也为自己积累了巨额的财富。

天长日久，这种投资理念似乎成为他们爱不释手的独门武器。所以突然有一天他们不慎失足时，他们也会认为这只是个意外，不至于大惊小怪，但是当一个个失败接踵而至时，他们就变得心惊胆战，无所适从，如何也不会想到是他们的投资理念出现了问题。

在市场生涯中，一个成熟的投资者大多会在长期的投资实践中总结出一套适合自己的投资理念，这些理念常常会在较长一段时间内给其带有很大利润，但如果他一直固守这些理念，不懂得与时俱进，失败马上就来，当然就算不上一个成功的投资者。

总之，要想成为一名成功的投资者，就要紧跟时代的潮流，不断地根据具体情况的变化对自己的投资理念做出调整，以此来增强自己的适应能力。

3.4 耐心是投资成功的法宝

德国有句谚语：耐心是一株很苦的植物，但果实却十分甜美。在市场中，耐心是投资制胜的法宝。

经常听到投资者抱怨，每次手中有资金时就会迫不及待地买进，可一买就套；被套后十分焦虑，总担心价格大跌，在反弹时又匆匆卖掉，可卖后价格又开始快速拉升，总之，持有现金和持有商品对他们来说都是一种煎熬，这是为什么呢？

这是投资者的心理在作怪，持有现金，就会认为不交易怎么赚钱呢？因为持有现金无利，就会急不可耐地买入；持有商品，既怕涨，又怕跌，涨了担心已获利润失去，跌了怕自己被深套。总之，这是缺乏耐心的表现，这样他们永远处于一种患得患失的状态，永远无法体会获得长期收益的喜悦。

3.4.1 买进需要耐心

当投资机会到来时，要敢于迅速出击，重仓操作，但在找不到合适的投资机会时，要不急不躁，耐心地等待，直到机会出现。

在市场中要想成为赢家，就必须制定出正确的投资决策，而耐心是制定正确的决策的根本条件。因为对于投资者来说，只有真正值得投资的机会出现时，投资者才能伺机而动，但实际情况却是，投资者往往要为这个投资机会的出现要等上相当长的一段时间。而在这个过程中，有很多投资者由于缺乏耐心而中途退出，最终导致获利机会从手边溜走。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图 3.6 所示为布油连续(OILC)2013 年 7 月 5 日至 2015 年 8 月 21 日的周 K 线图。布油连续（OILC）2013 经过一段时间上涨之后，开始回调，然后进入了长时间的横盘，俗话说横有多长，跌（涨）有多深（高）。如果在长时间的横盘期间你操作了，你肯定赚不到钱，心理还会受到严重的煎熬，几次操作失利后，就会放弃这个商品，从而错过了大幅下跌时的做空机会。

如果你有足够的耐心，耐心等横盘整理的结束，等市场给出方向，然后再果断重仓介入，就会在短时间内获得丰厚的投资回报。



图3.6 布油连续（OILC）2013年7月5日至2015年8月21日的周K线图

凡事欲速则不达，机会并不是随时都有，更不会在投资者需要时出现，其实很多时候，投资者会发现大部分时间都消磨在等待中，这似乎令人有些厌烦，但投资者必须为了自己将来的利益而付出百倍甚至千倍的耐心。

3.4.2 持有需要耐心

面对原油的涨跌，在耐心等待后买入，就要耐心持有，决不能刚看到有利可图就马上卖出，如果这样你很可能错失其后的一大段利润。耐心持有，尽管短期内你的收益不高，甚至远低于高抛低吸做波段的短线投资者，但从长远看，你的收益会远远高于短线波段操作者，因为短线操作面临着踏空的风险，并且短线投资者只是在围绕着蝇头小利转，而忽略了原油价值投资的本意。

提醒：如果你操作的是纸原油，中长线持有是良策。如果你操作的是原油期货或现货原油，由于两个品种，都有较高的杠杆，所以不能一味地持有，最好是一部分仓位是中长线单，另一部分仓位是短线单，这样既可以保证收益，又可以有良好的盘感。

图 3.7 所示为布油连续（OILC）2014 年 5 月 28 日至 2015 年 1 月 21 日的日 K 线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图。布油连续（OILC）从 2014 年 6 月 19 日的 11 571 美分/桶开始下跌，一直下跌到 2015 年 1 月 13 日的 4 640 美分/桶，下跌幅度高达 59.9%，按 10 倍杠杆来算，盈利就会高达 599%。如果耐心持有，不发财都不行。



图3.7　布油连续（OILC）2014年5月28日至2015年1月21日的日K线图

3.4.3　如何提高自己的耐心

怎样提高自己的耐心呢？在这里，根据多年的实战经验提出 3 点，具体如下：

● 在平时原油交易时多思考

只有多想想国际的宏观面和原油的基本面，以及市场所处的区域，才能更清晰地认识、理解这一市场。

看大势赚大钱，只有站得高，才能望得远，要具备一种全局的战略性投资眼光。只有看得越真切，耐心才能保持得越久远。

● 多学习和多整理

只有对原油的资料了如指掌、烂熟于胸，才能操作得当，否则随便持有，耐心就成了死多头或死空头。对原油基本面精心研究之后，就会拥有强大的自信，能经受得住市场的各种考验。

● 提高思想境界，做一个有品位的市场投资者

在投资市场搏击中，万变不离其宗。搏到最后，归根结底是搏心态。如果我们拥有了较好的忍耐力，强大的自创力，就能心如止水地看待市场中的风云变幻，在原油交易时真正做到“涨跌不惊，看庭前花开花落；得失随意，望天上，云卷风舒”。一旦拥有这样的耐心，这样的境界，投资者就能笑傲市场。



提醒：很多投资者一进入市场，就变得心浮气躁，他们从买入的那一刻，就不知不觉地成了价格走势的奴隶，他们已经不相信商品本身的价值，完全被市场价格的波动所迷惑。他们总是害怕自己的投资利益会变得昙花一现，而一旦价格出现大幅波动，他们就迫不及待地脱手，所以他们永远无法体会长期收益的喜悦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.5 树立风险意识，降低投资风险

市场有风险，入市须谨慎，每个投资者都明白，可在实际操作中，他们拥有复杂的情绪，拥有无限的欲望，当强烈的欲望完全控制了他们的思想时，他们常常会做出令人匪夷所思的行为，即价格疯涨时，追高买进；价格狂跌时，割肉出局。

为了让投资者牢记市场风险，时刻提醒自己谨慎行事，下面来具体分析一下市场风险的本质及如何控制市场风险。

3.5.1 正确认识市场的风险

全世界亿万之众投身于市场之中，其目的只有一个，都想从市场中赚取利润，但市场里是否人人都能赚到钱？那肯定是不可能的。

在进入这个市场之前每个人都要做好赔钱的准备，这个市场风云变幻，许多风险是我们每个人都始料不及的，正确地认识这个市场的性质是投身市场必备的前提。抛开市场对于一个国家的经济活动所起的作用，单就这个风险投机市场而言，它本身并不创造价值，任何人所赚的钱都来自别人的口袋，任何人所赔的钱也都流进别人的腰包。

揭开市场华丽的面纱，从结果上看，这是个少数人赚多数人钱的地方，这里是胜利者的天堂，也是失败者的地狱。市场不相信眼泪，也不要祈求任何人的怜悯，要想来这里淘金就必须清醒地看到这里面蕴藏的风险。“不尽知用兵之害者，则不能尽知用兵之利也”。

3.5.2 抵御市场风险的能力

市场中风险莫测，投资者需要抵御市场风险，就必须掌握抗衡市场风险的能力，主要具备四种能力，如图 3.8 所示。

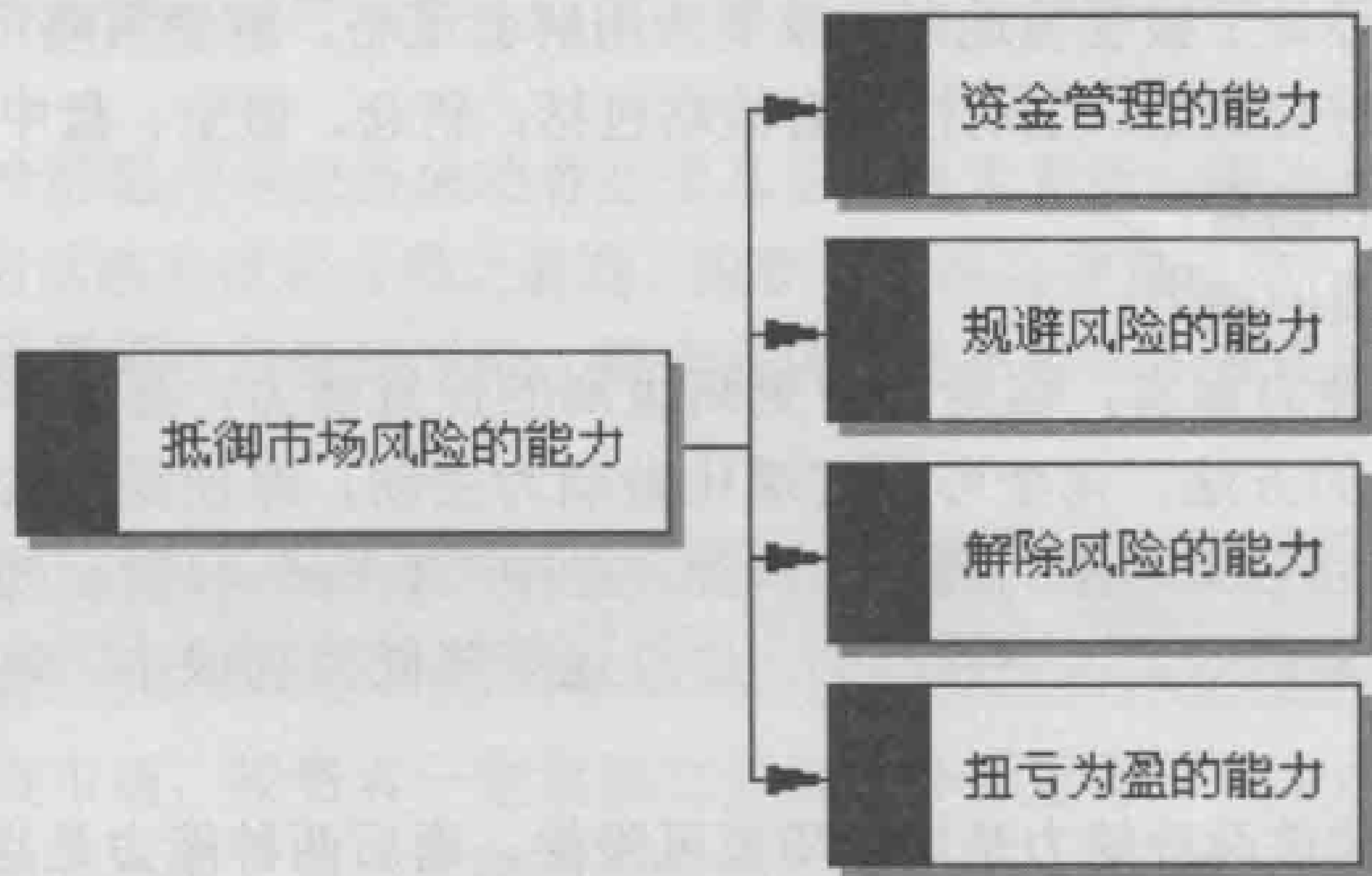


图3.8　抵御市场风险的能力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下面详细讲解一下。

（1）资金管理的能力

综观市场中的成功投资者基本上都是善于运用资金管理艺术的行家。资金是投资者在市场中作战的武器，如何合理地运用手中的资金，是原油交易的一个重要的环节。市场中的资金管理大致可分为两个方面：

第一，投入市场的资金占总资产的比例。市场是个风险投资的场所，无论操作水平多高，都不应该将自己的全部资产全都投入到市场中来，作为职业投资者最多可将自己资产的70%投入到市场，而非职业投资者最多只能拿出30%~40%的资金投入这个风险市场。

第二，投入市场里的资金如何运用。不论对原油有多大的把握，也决不能把所有资金都投入到一种商品上。天有不测风云，原油操作本身就是预测未来，再精确的判断都不能代替现实的走势，决不应该因一次判断失误而全盘皆输，永远不要把所有的鸡蛋都放在一个篮子里。未进思退，居安思危，在市场这个风高浪急的地方，时刻都要给自己留一条退路。



提醒：市场中没有人能百战百胜，当判断失误时，要能凭借完善的资金管理使资金少受损失或不受损失。

（2）规避风险的能力

在原油交易中，即使最好的解套策略也比不上事先避免套牢的策略，与其被套后资金缩水，心情备受煎熬，费尽心机地想着如何保本解套，不如事先学习并掌握一些防止被套、规避风险的能力，做到防患于未然。当市场整体趋势向好之际，投资者不能过于盲目乐观，更不能忘记了风险的存在而随意追高。在跌市中更要注意，不能随意抄底。市场风险不仅仅存在于熊市，牛市中也一样有风险。如果不注意规避市场中隐藏的风险，就会很容易遭遇亏损。

（3）解除风险的能力

当投资者已经处于被套境地时，就要应用解套策略，解套策略可以分为主动性解套策略和被动性解套策略。主动性解套策略包括：斩仓、做空、盘中T+0；被动性解套策略包括补仓和锁仓。

（4）扭亏为盈的能力

相对于解套能力而言，这是一种更高级别的投资能力，套牢本来是被动的，但如果能采用正确的方法，完全可以实现化被动为主动，即使是被套的筹码，如果运用得当也一样可以带来丰厚的利润。例如：盘中“T+0”和做空的操作手法，就正是建立在有被套筹码的情况下获利的，通过逐渐降低持仓成本，最终达到扭亏为盈的目标。

这四种能力的前两种能力是用于防范风险的，而后两种能力是当已经遭遇风险侵袭时使用的，正确地掌握这些能力是投资者在市场中立于不败之地的根本途径。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.5.3　周密的入市计划

为了防止市场的风险，入市之前一定要有周密的计划。原油操作如同领兵打仗，未作战之前必须做好一个完整的作战计划，未雨绸缪方可运筹帷幄。

未入市之前要计划好做原油，投入多少资金，等待什么样的机会，入市后方向对了如何扩大战果，方向错了如何及时撤退，尽可能地对未来的走势做出几种假设，并都制定好相应的对策，在这种前提下入市操作你就会对市场的未来走势有一个良好的心理准备，赚和亏都在计划之中，当然，操作计划也要随着走势的变化不断地修改和完善。

但市场中的情况往往不是如此，许多人对市场走势并没有认真分析，也没有什么计划可言，道听途说、或凭报纸电视上的只言片语作为操作的理由，仓促入市，能赚钱也属于运气，往往做错了就没有任何对策，只有消极地等待市场向有利于自己的方向发展，或者去寻找各种各样的理由来坚持自己的错误。也就应了《孙子兵法》中所说的“胜兵先胜而后求战，败兵先战而后求胜”。

3.6　独立分析，冷静思考

俗话说：“凡事三思而后行。”对于市场中的投资者来说，独立思考则更为重要。如果一个投资者缺乏独立思考的能力，总是跟在别人的后面，如同把命运交给了别人，这是相当可怕的。

原油市场风云变幻，各种消息、各种流言漫天飞舞，价格的波动更令投资者诚惶诚恐、心惊胆战，在这种情况下，如果投资者不能做到独立分析、冷静思考，总是盲目听从别人的建议，总是被价格的波动牵着鼻子走，这样就会导致自己总是与那些适合自己的股票擦肩而过，当然也不可能在众多纷繁复杂的投资信息中独具慧眼挖掘出有利于自己投资的信息。这样一来，投资者就变成了市场的奴隶，不能完全掌握自己的命运了。

独立分析和冷静思考是投资成功者必须具备的基本素质，因为市场是一个风险丛生的市场，它时刻诱惑着投资者趋之若骛，投资者往往会使自己陷入进退两难的境地，如果投资者心理承受不住严峻的考验，就会在情急之下做出不理性的决定，就会付出惨重的代价。

提醒：大多数人的观点总是错误的，成功的投资者一旦发现大多数散户与自己的想法一样时，就会感到不安。

总之，在投资市场，投资者一定要独立分析，冷静思考，因为对与错从来都没有定论，只有经过独立思考之后，才能做出最终的判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



3.7 投资大师与失败者的区别

原油交易有两种可能，成功和失败，如何避免投资失败有很多学问，具体有如下20条可以借鉴。

- 失败者总是扮演“冒险王”的角色，他们总是认为财富来自冒险，而畏畏缩缩则会牵绊自己的脚步。而风险在投资大师眼中，就像定时炸弹，随时都有可能伤及自身，甚至让自己倾家荡产。
- 失败的投资者一般没有自己的投资理念，当自己穷途末路时，就会把别人的投资理念当成救命稻草。而投资大师则具有与众不同的投资理念，并且这种理念可以充分展示出他的知识、个性和能力等。
- 失败者总是认为自己无所不知，所以他们总是会盲目闯入一些自己一无所知的领域，去寻找发财的良机，但带给他们的不是成功，而是亏损。而投资大师是有自知之明的，他们对于自己的能力有着客观而深刻的了解，他们总是投资于他们所擅长的领域，然后稳扎稳打，步步为营。
- 失败的投资者总是被贪婪所累，他们总是会天真地把别人的话当真，从而跳入陷阱。而投资大师总是用自己的投资标准去衡量每一个投资对象，对于那些不符合自己标准的投资对象，他们总是不屑一顾、异常冷漠。
- 失败者总是对自己的选择充满自信，他们相信他们的判断无懈可击，但是到最后总是搬起石头砸自己的脚。而投资大师却总是不惜花费大量的时间和精力对自己的投资对象进行分析和研究，他们相信投资的成功源自于对投资企业的全面把握。
- 失败者总是会跟在别人的后面以获得安全感，因而变得人云亦云，盲目跟风。而投资大师的投资策略总是显得独树一帜、与众不同。他们往往在进行投资时，为自己建立一个清晰的投资系统，以便可以使自己能够有效应对风云变幻的现货市场。
- 失败者总是毫无准备匆忙上阵，一旦情况有变，总是惊皇失措，因小失大。而投资大师却总是未雨绸缪，运筹帷幄、决胜千里。
- 失败的投资者总不知疲倦地在市场中游走，他们总是试图抓住所有他们认为有利可图的机会，显得异常活跃，但结果却总是令人灰心失望。而投资大师显得悠然自得，他们总是能以惊人的耐心等到投资时机的到来。
- 失败者通常总是把大量的时间花在犹豫徘徊上，当良机错失时，他们还蒙在鼓里。而投资大师的身上总是散发着雷厉风行的气质，在他们看来，行动重于一切。
- 失败者总是在进入现货市场时给自己描绘出一幅宏伟蓝图，他们渴望一夜暴富，却总是屡战屡败，他们不但没有赚到大钱反而连本钱也一去不复返。而投资大师的座右铭是：本金的安全是投资成功的基本保障，所以他们总是把确保本金的安全作为操作中的重中之重。
- 失败的投资者永远是自己的叛徒，而投资大师却永远是自己的坚决捍卫者，他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



们总是坚定地遵守自己的交易系统。

- 失败的投资者总是认为交易成本无足轻重，为了能在短期内聚敛财富，他们常常短期投资，疲于奔命，而结果是不但没有获利，还为此付出了高昂的代价。投资大师总是将这些看起来不起眼的费用计算在内，他们认为花费大量交易成本是巨大的浪费，所以他们总是尽量使自己的投资合理化。
- 失败的投资者认为，将所有鸡蛋放在同一个篮子里是愚蠢的，所以他们总是试图寻求多样化的保护，而投资大师认为：将鸡蛋放在多个篮子里是不明智的。
- 在失败的投资者眼中，投资只是一种致富途径，而投资大师把它看成一种升华方式，在积累巨额财富的同时总是享受到其中的乐趣。
- 失败的投资者总是屡错屡犯、不知悔改，即使是输到身无分文时，也不会进行深刻的自我反省。而投资大师却总是能以正确的态度去面对失败，卧薪尝胆后卷土重来。
- 错误在失败者的眼里是恶魔，但在投资大师眼中却是福音。
- 失败的投资者总是对自己当前的投资策略深信不疑，不知变通是他们致命的弱点。但投资大师十分警觉，一旦发现情况有变，他们便会立即对自己的投资策略做出调整，从而做到与时俱进。
- 失败者总是扮演“兵”的角色，而投资大师却总是扮演“将”的身份。
- 失败者总是以为自己是上帝的宠儿，赔钱对自己来说总是非常遥远，但当亏损发生时，他们却总是以痛哭流涕收场。但投资大师的优点在于知错必改，悔过自新，他们不会给自己犯同样错误的机会。

失败者总是面临入不敷出的窘境，而投资大师却能做到收入大于支出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 章

原油交易的正确习惯

原油市场中的成功很大程度上是情感的战斗，而非智力的角逐。事实上，逆境是所有投资者都要体验的，深入检讨自己失误的操作，直至彻悟，这是投资者内心深处必经的艰难的探索之旅。本章来讲解一下原油交易的正确习惯。

本章主要内容

- 决不幻想
- 决不满仓
- 甘于孤独
- 正确投资的行为习惯
- 过量交易、过度交易和冲动性交易
- 保守性交易和自负性交易
- 报复性交易和激进性交易
- 怯懦性交易和侥幸性交易
- 预测性交易



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4.1 正确投资的思维习惯

正确投资的思维习惯共有 3 种，分别是决不幻想、决不满仓、甘于孤独，如图 4.1 所示。

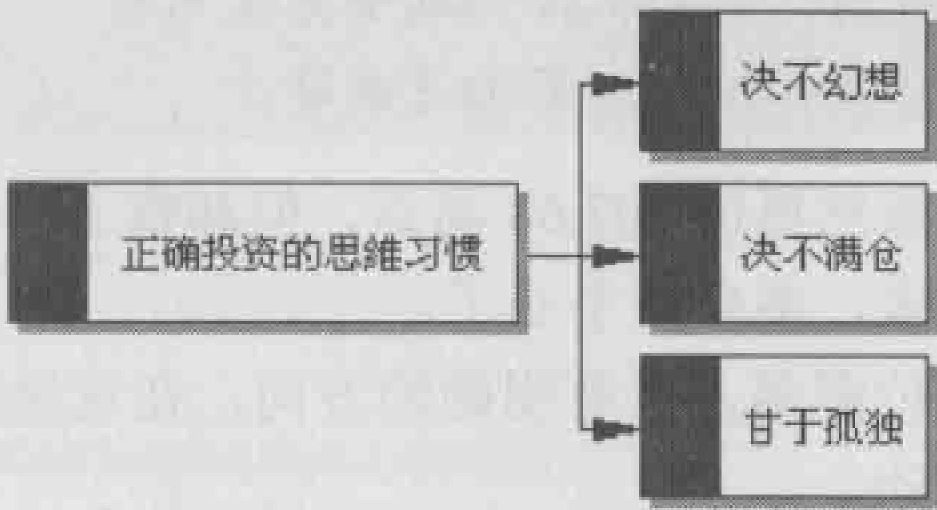


图4.1　正确投资的思维习惯

4.1.1 决不幻想

成功的投资者从来不做自己看不懂的行情走势，也从不会勉强自己投资，如果没有十足的把握是不会出手的。因为成功投资者都是交易高手，看得懂的行情多，所以总是赚钱。而失败投资者大多是对市场把握差，总是在一知半解的情况下急于进场投资，甚至有点信息就急于加码以扩大盈利，最终败多胜少。

一旦你的资金投入原油，而价格没有按你原来的预想方向发展，这时该怎么办？一般投资者常常想象出各种理由把这一不正常的现象“合理化”。这种为了避免割肉痛苦的合理化假设是极其致命的，这也是许多有一定经验的投资者最终不得不割肉出局的主要原因。

图 4.2 所示为美原油连（CONC）2014 年 5 月 5 日至 2014 年 9 月 15 日的日 K 线图。

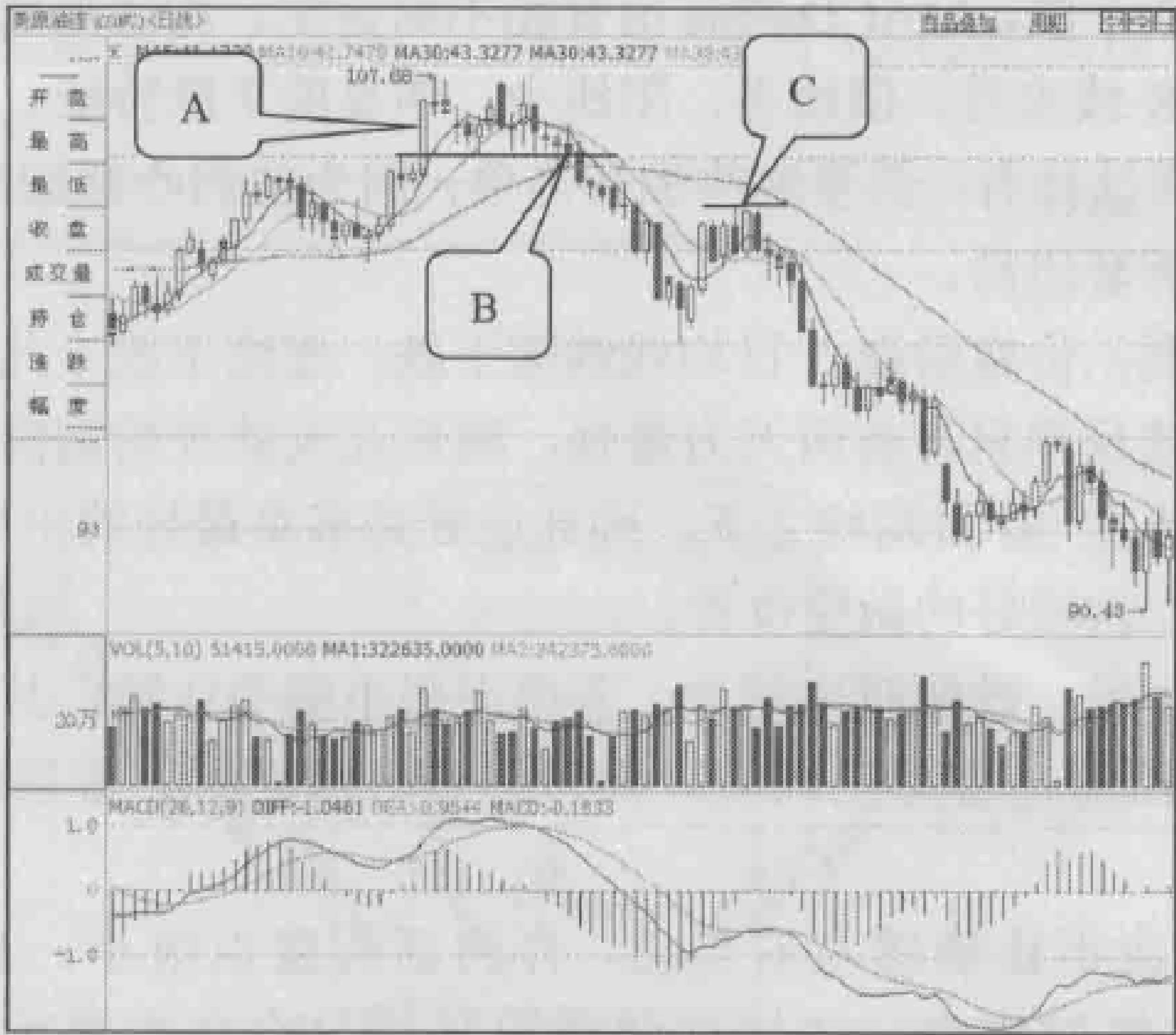


图4.2　美原油连（CONC）2014年5月5日至2014年9月15日的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



美原油连（CONC）一路上涨，特别是最后一根大阳线，即 A 处。A 处的大阳线有新的一波上涨的趋势，从其后走势来看，是最后一波诱多，行情运行到此处，估计空头都绝望了，因为他们认为又有新的一波上涨行情了，空单很可能在这一天，止损出局。



提醒：这里止损也是对的，因为从控制风险角度来看，价格突破震荡平台的高点，空单就要认输先出局。留着青山在，不怕没柴烧。

大阳线出现后，价格虽然再创 107.68 高点，但却收了一根见顶十字线，这表明前面的一根大阳线可能是诱多，多单要小心了。

随后几天，价格在高位震荡，没有明确的方向，在这里多空最好做短线操作，或看不清，就观望，不要乱动。

价格震荡十几个交易日后，一根中阴线开始下跌，跌破了震荡平台的低点，即 B 处。这意味着价格震荡后，选出了方向，即价格要下跌了。

所以在 B 处，如果你手中还有多单，就不要再抱什么幻想了，果断出局。原因如下：

第一，价格已出现较大幅的上涨，并且上涨的时间也很长了。

第二，高位震荡后，选择了下行，一旦确立，下跌的空间会很大，时间会很长，多单不能扛。

第三，从均线来看，5 日和 10 日均线已出现死叉下行，并且已跌破了 30 日均线，这是明显的下跌特征。

可这里如果持有多单，并且是盈利的单子，你会果断出局，并且会反手做空。但如果在这里的多单是亏损的，你很可能不会止损，并且甚至会加仓，理由是价格仍在明显的上涨趋势中，只是回调，不用怕，还会涨上来的。

随后价格的不断下跌，MACD 指标也开始不断走空，均线形成了死亡谷，即均线也走空了。并且从 K 线来看，阴线多，阳线少，明显的下跌特征。可亏损的多单，仍认为是回调，仍会继续持有，甚至逆势加仓多单，因为他们心存幻想，通过不断加仓，降低成本，从而能解套出局。

在这里可以看到，价格沿着 5 日均线继续下跌，连续下跌十几个交易日后，出现了反弹，注意这一波反弹只有前两天力量强，随后几天就开始震荡了，即反弹力量不足了，并且价格始终在 30 日均线之下，因此此处是多单最好的出局位置，即 D 处。当然，D 处也是第二次较好的做空位置。

随后价格继续下跌，跌幅越来越大，多单不得不举手认输。其实只要下跌行情确立，多单什么时间出局，都是正确的，因为持有时间越长，亏损越大，其后走势如图 4.3 所示。

成功的投资者决不让情感左右自己，有的话程度也很小。无论割肉认错多么痛苦，决不迟疑。他们明白，让这样的情况延续只会带来更大的痛苦和损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



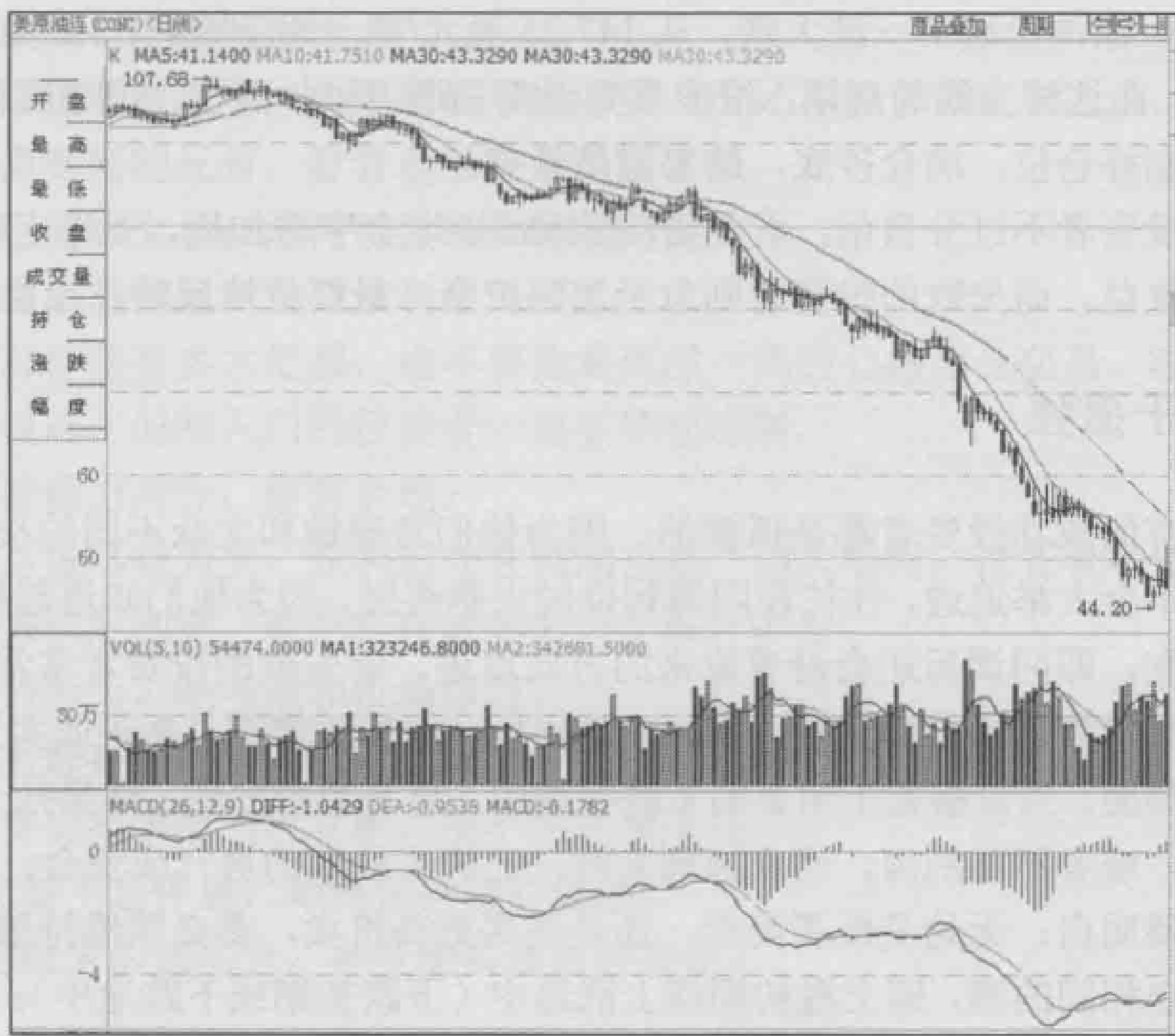


图4.3　美原油连（CONC）其后的走势

4.1.2　决不满仓

成功的投资者很少满仓操作，因为他们知道市场走势常常出人意料，长久的、稳定的获利才是胜算。而失败的投资者总是急于暴富，重仓或满仓出击，虽然有时比成功的投资者获利还丰厚，但最终可能输得很惨。

图 4.4 所示为美原油连（CONC）2008 年 10 月 15 日至 2014 年 6 月 11 日的日 K 线图。



图4.4　美原油连（CONC）2008年10月15日至2014年6月11日的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



2008 年，原油出现了一波大跌，从 147.25 美元/桶一路下跌到 33.2 美元/桶，跌幅高达 77.5%。在这波大跌的后期，很多投资者都知道可以抄底了，但也有很多投资者，由于没有控制好仓位，满仓抄底，结果重度亏损。

成功的投资者不过分自信，不贪婪，循规蹈矩地金字塔加码，无论走势怎么变化，都多少会有收益。而失败的投资者则急于加码扩仓，最终行情反转，反胜为败。

4.1.3 甘于孤独

几乎所有的成功投资者都是孤独的，因为他们常要做和大众不同的决策。成功的投资者从来不会大举追进，往往在回调到位时大胆买进，因为他们知道趋势是稳定的，是可靠的朋友，即回调后还会沿着原来的方向前进。而失败的投资者常常大举追高，当价格回调时常常认为价格见顶，从而过早出场，这样就常常“高买低卖”，造成上涨行情亏损的局面；当价格处于明显的下跌行情中，总是想着抄底，结果抄一次套一次，或者被深套，或者不断割肉，当底部到来时，已失去抄底的勇气或资金。

投资者要明白：无论是低买高卖，还是高买更高价卖，都必须维持独立的思维。有时要做大众相同的事，即上涨初期或上涨途中（下跌初期或下跌途中）；有时要做与大众相反的事，即在上涨末期（下跌末期）。关键是知道什么时候跟随主流大众，什么时候要逆大众而行。

4.2 正确投资的行为习惯

正确投资的行为习惯是相当重要的，投资者一定要在实战操作慢慢培养，并且不断总结，总结出一套适合自己投资的行为习惯来。

（1）做好投资前的各种准备，累计实战经验。

第一，要有充分地承担风险的心理准备，同时必须克服贪婪心理；

第二，要广泛地收集市场内部信息，并学会灵活的分析方法和技巧；

第三，经验是投资能否获利的关键，累积经验难免要交学费，为了避免学习过程中亏损过大，可以多做模拟操作。

（2）按计划进行买卖操作。

佛陀曾经说过：“少数人渡过河流，多数人却在河流的岸边跑上跑下，人们是如此匆忙，却又不知道要去哪里。”人生就是这样，每个人看起来都是忙忙碌碌的，当进一步问其为何而忙时，大多数人是无以回答，投资者的投资行为也是如此。

在原油市场中，投资者不能终日盲无目的地对市场的波动随意展开没有章法的操作，必须要有可行的操作计划和规程，并严格执行。

（3）拟定赢利目标和设立止损，赚钱前先学会止损。

止损在原油交易中是相当重要的，因为它可以帮助你不再扩大亏损。止损在交易中是相当正常的现象，就像人的呼吸一样正常。具体的止损方法，如均线、高低点、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



技术指标、K 线、K 线形态等。

资金止损也非常常用，如果累积亏损达到 50%还不能掌握获利之道，最好停止交易，进行全面深刻的反省，看看自己究竟是错在哪。

（4）只用闲钱交易，这样可以减少你的精神压力。

（5）要从小额做起，没有获利避免押重注。

无论你对行情有多大把握，也不要抱着孤注一掷的心态重仓交易，注意说起来容易，做起来很难，但刚入门的投资者一定要学会控制。

（6）坚持量力而行，留有余地。

赚钱要适量落袋为安，获利后守住利润也是一门大学问，投资者可以采用账户定额制，即获得一定利润，就把它存放到另一个账户中去。

（7）顺势而为，绝不能和市场作对。

（8）慎重选择入市的时机。

（9）投资交易中要当机立断，决不能犹豫不决。

（10）交易不忘休息，始终保持身心健康。

（11）用赚来的钱加仓，并且能实现自身控制。

4.3 投资交易的致命天敌

投资交易的致命天敌共有 10 种，如图 4.5 所示。

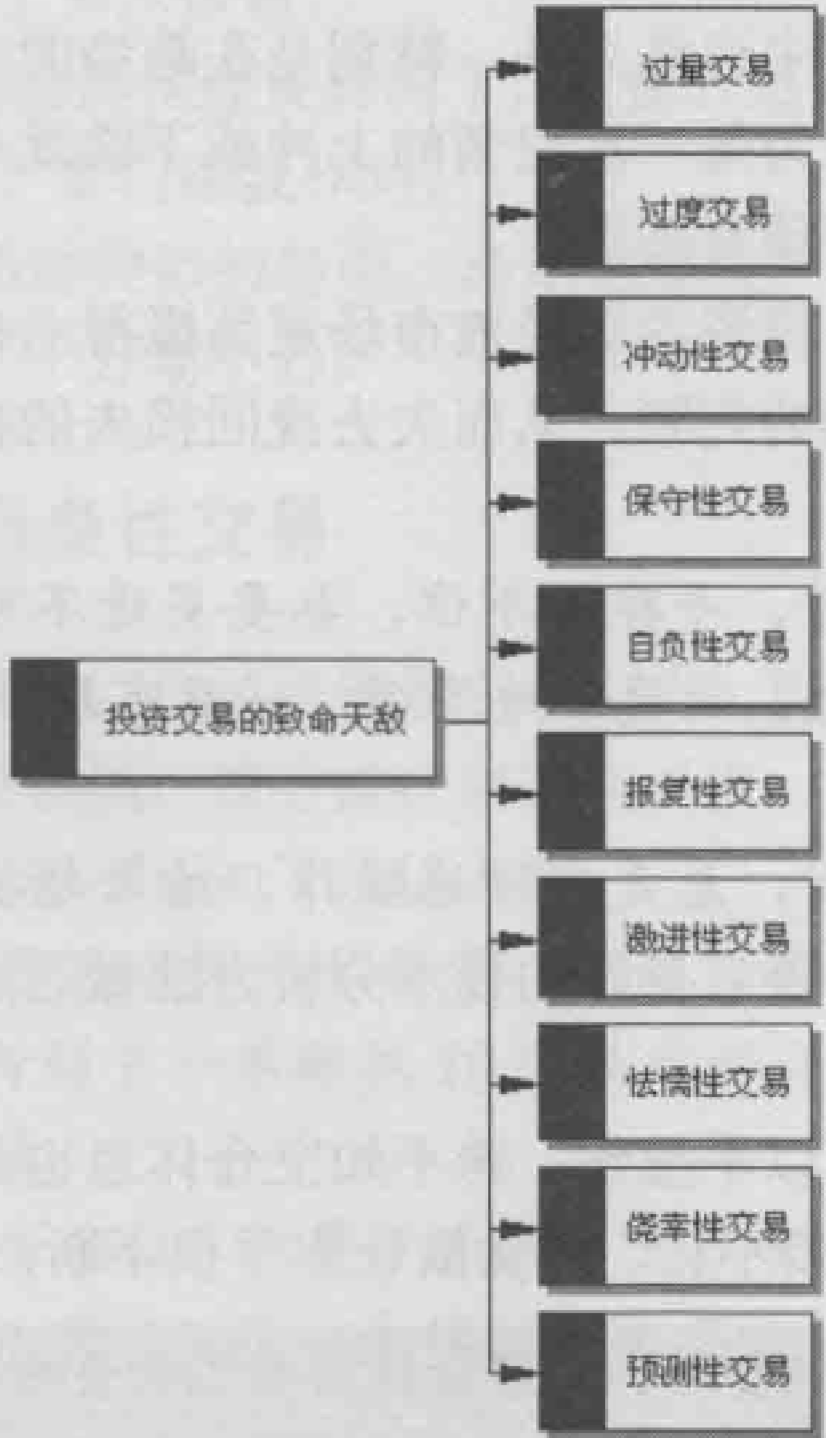


图4.5　投资交易的致命天敌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



4.3.1 过量交易

投资者自我毁灭的最好方法就是过量交易，即投入过量资金。具有赌博心理的投资者，总是希望一朝发迹。像赌棍一样频频加注，恨不得把自己的身家性命都押在市场上，直至输个精光。



提醒： 有些投资者常常借钱交易，并且在行情对自己不利时，不惜背水一战，结果落得个倾家荡产的下场。

投资是时间的函数，也是漫漫的长跑。因此并不是要你跑得如何快，而是如何跑完全程。我们经常看到一段时间内出现盈利很高的投资者，如 3 个月获利 200%，但从长期来看他们的总体盈利并不高。即短期盈利高并不能说明你一定成功，如果你能保持长期稳定的收益，那才是真正的成功。

重仓或满仓操作虽然有可能使你快速致富，但更有可能让你的财富迅速缩水。事事无绝对，即便是操盘高手也不可能控制突发事件的影响。财富的积累和时间成正比，靠小资金赢取大波段的利润，实现资金的稳步增长才是成功之道。

4.3.2 过度交易

很多投资者感觉自己每天必须看盘，每天都必须交易，并且一些投资者沉迷到以此为乐的地步。

很多投资者在震荡盘整中追涨杀跌，特别是在趋势的中后期，因为他们对趋势是否能延续犹豫不定。常常以为每一次短暂的上冲或下跌就是新的趋势的开始，于是在踏错市场震荡节拍的情况下频繁买卖。

当趋势真正来的时候，投资者已经被市场震荡搅得六神无主，心理上已经无法对趋势是否真的出现做出正确的判断，从而失去挽回损失的机会。这是投资者的一种通病，“症状”具体表现如下：

（1）手中无原油筹码时，手痒闲不住，非要买进不可；

（2）手中有原油筹码时，又莫名地恐慌，一旦市场朝反方向运行，就不知如何是好；

（3）总是认为机会不断，总是不停地操作，结果越操作越亏，越亏越操作。

究其原因，主要是因为没有良好的技术分析方法做后盾，心中没有大的运行趋势判断，从而造成心中没底。

看不懂行情不要紧，可以不操作，殊不知空仓休息也是一种操作方法。投资者要明白：正是“有利就要、寸步不让”的贪欲让你亏损不断，是你失败的重要原因之一。



提醒： 当市场没有投资机会时，要学会保留自己的资金，要耐得住寂寞，要等待真正的机会到来时再操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总之，投资者的操作原则是：放弃主观猜测，永远顺从趋势。用理性的眼光看待和研究市场，注重趋势本身的运行规律和特性，以及市场的交易行为和交易心理变化，观察趋势的形成过程、特点，注重趋势回挡规律和反弹规律的研究，跟随市场，逐步建立一个完善的操作策略体系来保证操作获利的平稳性。

4.3.3 冲动性交易

具有这种投资心理的投资者，在投资前，原本制订了计划，考虑好了投资策略。但受到了从众心理的影响，一有风吹草动（当看到很多投资者纷纷入市时，不免心中发痒，经不住这种气氛的诱惑），就匆忙进场交易，具体表现如下：

坐在电脑前，眼睛盯着屏幕，市场有什么风吹草动都会看在眼中，脑子里却什么都不想，只注意眼前的行情表、数据、技术图表。同时，心理越来越紧张和焦虑，总觉得关键的时刻就要到了。

忽然，看到了“买进”信号，不过，没有马上采取行动，反而继续紧张地看着屏幕。心里想，前几天看到这种买进信号，就买进了，结果买进不久价格就开始急转下跌，把自己套得很惨。如果再发生一次怎么办？应该再多等一会，待行情确定后再动手也不迟。这时手心开始冒汗，心跳开始加快，眼睁睁地看着可以大捞一笔的机会继续扩大。

这时心里忽然浮现了愤怒和挫折感。脸上出现痛苦的表情，提高声音说：“不管了，我要下手了”，然后就按下了买入按钮。

可刚下完单，发现行情忽然快速反转向下，就像心理担心的那样，心里十分后悔，喃喃地说：“主力太狡猾了，专门跟我作对。”

相信新老投资者都经历过类似的场面。冲动是魔鬼，一定要克制自己，在市场中冲动就意味着送钱交学费，千万要小心。

4.3.4 保守性交易和自负性交易

当真正的重大行情来临时，应该迅速地重拳出击，扼住时机的命门。但保守性交易者此时却犹豫不决，畏首畏尾，没有按计划重仓出击，从而错过了这一波大行情。

谈到自负性交易，就不得不说如下几位人物。

美国证券史上有名的资深分析师卡费罗，曾创下连续 22 个月盈利不亏损的纪录；贝托·斯坦普在华尔街创下一单赚取 10 亿美元的记录；而迈克·豪斯则曾经 7 年雄踞华尔街富豪榜第一名。

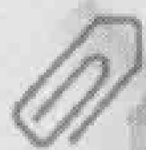
但是他们的结局却有些相似：卡费罗死时身上只有 5 美元；贝托·斯坦被几百名愤怒的客户控告诈骗而入狱 10 年，出狱时一文不名；而迈克·豪斯更惨，他在 45 岁就破产自杀了。

为什么会有这样的结局呢？原因很简单，他们都有一个共性，就是投资操作成功

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的概率总是远远高于众人，但奇怪的是，在他们自我感觉最好、盲目自信时，99 次成功所积累的金钱却没能经受住一次“决战”失利造成的损失。



提醒：越是自我感觉良好、充满自信，就越不容易承认自己在市场上会犯错，就越难以说服自己及时断臂止损。结果就是总会有一次让你败在市场的滚滚车轮之下。

4.3.5 报复性交易和激进性交易

报复性交易是指当你感到背叛、怒不可遏时，你想要报复而进行的买卖交易。注意，在市场中，如果你想要报复，最好趁早撤身，否则必定会被市场撞得粉身碎骨。

激进性交易是指在趋势市场中，总是在大涨后寻顶，在大跌后寻底。总想阻拦大势，继而经常做与趋势走向相反的操作，也经常被趋势套牢。还有一些投资者在做错方向后，竟然还逆势加仓，等待反弹时赢回老本。可当价格反弹时，他们又希望市场能够转势，让自己捡个“天上掉馅饼”的机会。

很多刚入门的投资者，喜欢抄底抓顶。如果方法正确，当然可以，否则犹如刀口舔血。

例如，从空中落下一把刀，你应不应该去接？很显然不能接，只有等它落地后，再踢它几脚，不动了，你再去捡。

这与抄底是相同的，必须等价格企稳了再去操作，否则抄底就会使你伤痕累累。

4.3.6 怯懦性交易和侥幸性交易

怯懦性交易的表现是：买进做多时害怕诱多，害怕假突破；卖出做空时害怕诱空。总之买卖操作时犹豫不决，从而导致大好时机从眼前白白消失。具有这种投资心理的人，买卖操作时，原本制订的计划，考虑好的投资策略，因受他人的影响，而常常临时改变。

侥幸性交易是指投资者做错了，不是主动止损认输，而是心存幻想，即“我就不信它不涨，我就不信它天天跌而不反弹”。

在市场中投资，一定要记住一个原则：当事情有可能变坏时，发生的一定是最坏的结果，这就是著名的墨菲法则。对于这个法则，比较形象的解释是：如果桌子上有一块面包，面包的一面有奶油。当面包从桌子上跌落到名贵的地毯上时，一定是有奶油的那一面向下。

盈利和亏损在市场中都很正常。盈利了，要根据行情及时获利了结；亏损了，要根据行情及时止损出局。

4.3.7 预测性交易

有些投资者总是凭主观臆断市场的顶部和底部，结果被套在山腰上，砍也砍不动，最终导致大亏的结局，甚至被扫地出门。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有些投资者随着预测能力的提高，越来越坚信自己的观点，认为趋势会按自己的想法改变。事实上，希望如何与实际如何是两回事，“希望”在人生的其他领域无疑是成功的动力，可在投资市场中却是制胜的阻力。

原油交易，具有广泛的参与者，价格涨跌依据供需、经济、政治等多种因素，最终取决于市场买卖双方实力的较量。当整个市场的买盘强于卖盘时，走势向上成为定局；当整个市场卖盘压过买盘时，价格向下也是必然。

很有意思的是，大部分投资者在应该大胆出手时，却小心翼翼，反之同样。手中持有筹码时，他们总是觉得涨势有限，总是在回调时过早出局。手中没有筹码时，看着价格一天天地大涨，心中那个后悔，一旦追高买进，结果下跌又开始了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 5 章

原油交易的 K 线分析技巧

K 线分析是最基本的技术分析手段，是所有投资者入市之初就必须掌握的内容。对于短线投资者来说，K 线分析更是其行走市场的重要法宝，甚至是其唯一有效的获利工具。

本章主要内容

- K 线的意义
- K 线运用注意事项
- 早晨十字星和早晨之星
- 好友反攻、曙光初现和旭日东升
- 锤头线和倒锤头线
- 平底和塔形底
- 黄昏十字星和黄昏之星
- 淡友反攻、乌云盖顶和倾盆大雨
- 射击之星和吊颈线
- 平顶和塔形顶
- 其他常见的 K 线和 K 线组合
- 其他常见的 K 线和 K 线组合的实战应用



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.1 K 线的意义及注意事项

K 线是用来记录交易市场行情价格的，因其形状如同两端有蕊芯的蜡烛，故而在西方称之为蜡烛图（中国人习惯称之为阴阳线）。

K 线起源于日本德川幕府时代的 1710 年以后。当时日本大阪的堂岛大米会所开始经营世界最早的期货合约，K 线就是为记录大米每天涨跌的价格而发明的。

5.1.1 K 线的意义

K 线是一种无字天书，是一种阴阳交错的历史走势图，实际上包含着因果关系。从日 K 线图上看，上一个交易日是当前交易日的“因”，当前交易日是上一个交易日的“果”；而当前交易日又是下一个交易日的“因”，而下一个交易日是当前交易日的“果”。正是这种因果关系的存在，分析师才能根据 K 线阴阳变化找出市场规律，并以此预测价格走势。

K 线的规律：一些典型的 K 线或 K 线组合出现在某一位置时，价格将会按照某种趋势运行，当这些典型的 K 线或 K 线组合再次出现在类似位置时，就会重复历史的情况。如底部出现早晨之星，价格往往会由此止跌回升，掌握这一规律后，当再遇到底部出现早晨之星，就可以判断价格反转在即，认真分析行情后可以考虑择机建仓。

K 线的规律，是投资者在长期实战操作中摸索出来的，作为刚入门的投资者，需要在学习别人经验的基础上，通过实战来提高自己观察和分析 K 线的能力，只有这样才能掌握 K 线的规律，才能灵活地应用 K 线。

5.1.2 K 线运用注意事项

初学 K 线，不能只看表面现象，K 线在不同的位置，不同的时间，所表达的信息是不同的。在运用 K 线时要注意具体问题具体分析。

第一，市场中没有百发百中的方法，利用 K 线分析市场也仅仅是经验性的方法，不能迷信。

第二，分析 K 线必须结合关键位置上的表现，即要看价格在支撑位、压力位、成交密集区、有意义的整数区、绝对高位、相对高位、绝对低位、相对低位等关键位置的表现形式。

第三，K 线分析方法必须与其他方法相结合，用其他分析方法已经做出了买卖决策后，再用 K 线选择具体的出入市时机。

第四，注意对关键 K 线的分析，即对大阳线、大阴线及重要的 K 线组合的分析，另外还要关注重要 K 线的成交量。

第五，分析 K 线，要看一系列 K 线的重心走向，也就是 K 线均价的走向。

第六，根据自己的实战经验，加深认识和理解 K 线和 K 线组合的内在和外在的联

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



系，并在此基础上不断修改、创造和完善一些K线组合，做到“举一反三，触类旁通”。

总之，对于K线，最重要的是它的相对位置，不同的位置意味着不同的价格区间；其次是它是什么模样，即是带影线还是不带影线，多长或多短等；最后才是它的颜色，是阴线或是阳线。千万不要因为大阳线或大阴线就匆忙下结论。

有时，对于连续出现的几根K线，也许不容易识别其意义，我们不妨做些简化或压缩工作，通过将几根K线简化成一根K线的形式，能更直观地了解价格运动的本质，如图5.1所示。

简化K线的方法具体如下：

第一，取第一根K线的开盘价作为简化后的开盘价；

第二，取所有K线中的最高价作为简化后的最高价；

第三，取所有K线中的最低价作为简化后的最低价；

第四，取最后一根K线的收盘价作为简化后的收盘价。

简化K线的目的，是让我们更直观、更清楚地认识K线，从而了解K线的本质。但要注意并不是所有的K线都可以简化，如图5.2所示。

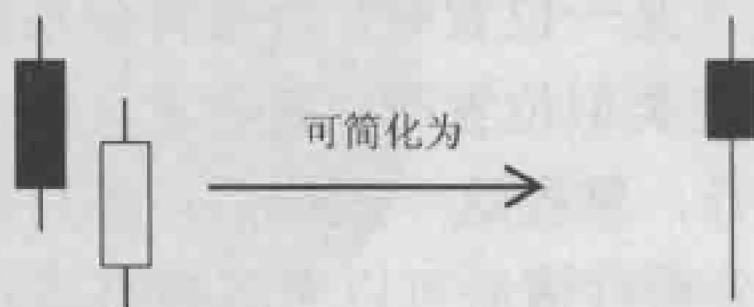


图5.1　简化K线

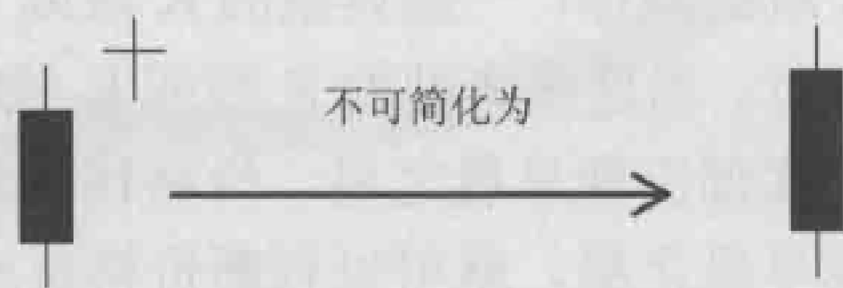


图5.2　不可简化的K线

随着交易时间的增长，你一旦明白了K线的本质，就没有必要做简化操作了。

5.2 见底信号的K线和K线组合

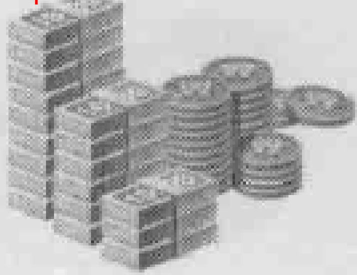
一提抄底，投资者都会眼前一亮，因为能成功抄底，就意味着丰厚的投资回报。如何抄底呢？抄底技术很多，但见底信号的K线和K线组合是最有效、最直接的分析技术，只要能熟悉掌握并灵活运用见底信号的K线和K线组合，就能把握好买进时机，从而为自己的赢利打下良好的基础。

5.2.1 早晨十字星和早晨之星

早晨十字星，又称为希望十字星，出现在下跌趋势中，由3根K线组成，第一根K线为阴线，第二根K线是十字星，第三根K线是阳线，并且第三根K线实体深入到第一根K线字体之内，早晨十字星的标准图形如图5.3所示。

早晨十字星的技术含义是：价格经过大幅回落后，做空能量已大量释放，价格无力再创新低，呈现见底回升态势，这是较明显的转向信号，早晨十字星常见的变化图形如图5.4所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



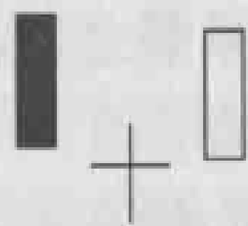


图5.3　早晨十字星

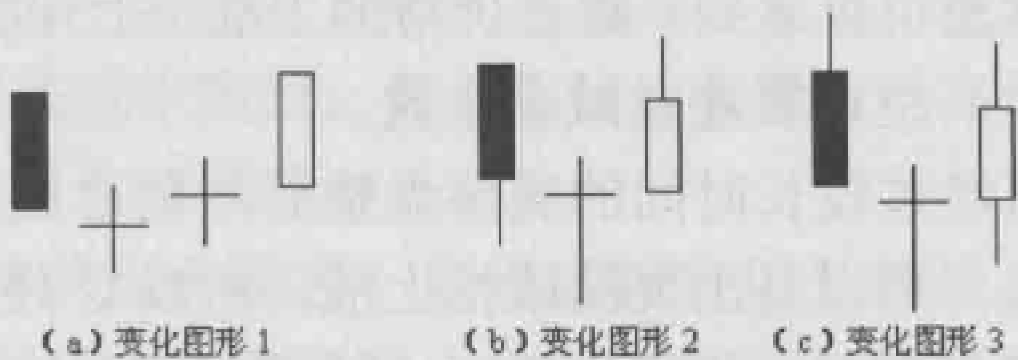


图5.4　早晨十字星常见的变化图形

早晨之星，又称为希望之星，和早晨十字星相似，区别是：早晨十字星的第 2 根 K 线是十字线，而早晨之星的第 2 根 K 线是小阳线或小阴线，早晨之星的标准图形如图 5.5 所示。

早晨之星也是一种见底回升信号，但其信号不如早晨十字星强。早晨之星常见的变化图形如图 5.6 所示。

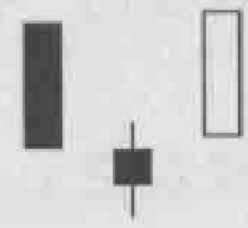


图5.5　早晨之星

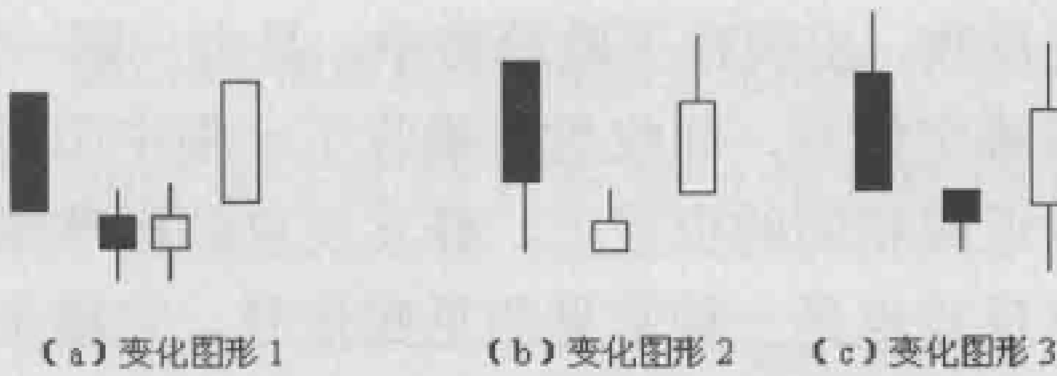


图5.6　早晨之星常见的变化图形

图 5.7 所示为美原油连（CONC）2009 年 6 月 12 日至 2010 年 1 月 4 日的日 K 线图。

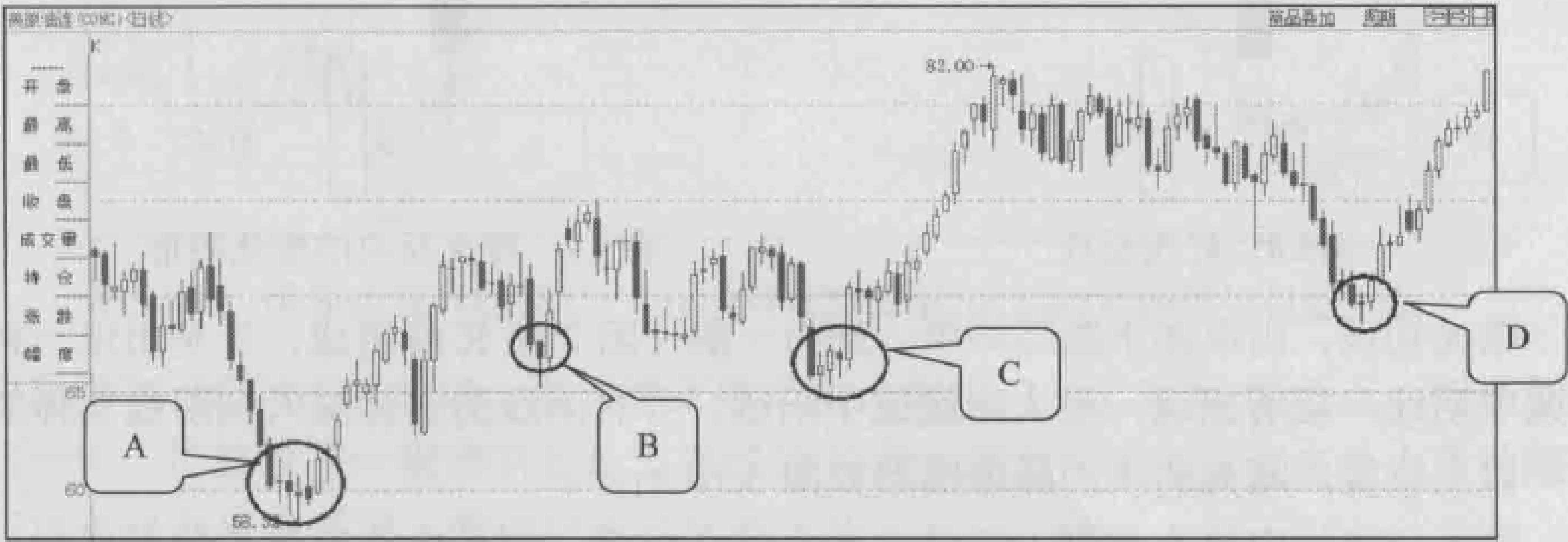


图5.7　美原油连（CONC）2009年6月12日至2010年1月4日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波快速下跌之后，开始在低位震荡，连续收了带有长长下影线的见底 K 线，然后又出现一根中阳线，即 A 处。A 处出现的 K 线组合，就是变形的早晨之星，是一个做多信号，所以如果你手中还有空单，就要及时出局了。这里可以以最低点 58.32 美元/桶为止损，开始逢低做多了。

从其后走势来看，变形的早晨之星见底信号出现后，价格就开始震荡上涨，并且明的阳线多于阴线，即多方力量强，所以多单可以持有，继续关注盘中回调做多机会。

在 B 处，价格回调再度出现变形的早晨之星，这也是一个做多信号，所以 B 处仍可以做多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在这里可以看到，随着价格的上涨，上行的力量越来越弱，所以为了保护好盈利，盘中急拉，空单要注意减仓止盈。

价格经过较长时间的震荡盘整后，在C处，再度出现变形的早晨之星，由于震荡时间较长，所以易出现波段性上涨，所以C处是比较好的做多机会。

C处见底后，价格出现了一波较长幅度的上涨，创出82美元/桶高点。随后价格开始在高位震荡，并且高点越来越低，低点也是越来越低，这表明价格将有回调，所以多单要注意逢高止盈了。

价格在高位震荡下跌之后，又出现了一波快速下跌，然后在D处，价格出现早晨之星见底信号，所以在这里，如果你有空单，就要止盈了，并且要关注新的做多机会。

5.2.2 好友反攻、曙光初现和旭日东升

好友反攻，出现在下跌趋势中，是由一阴一阳2根K线组成，第1根K线是大阴线，接着跳空低开，而收盘时确收了一根中阳线或大阳线，并且收在前一根大阴线的收盘价附近或相同的位置上，好友反攻的标准图形如图5.8所示。

好友反攻也是一种常见的见底信号，它提示投资者不要再盲目看空了，好友反攻常见的变化图形如图5.9所示。

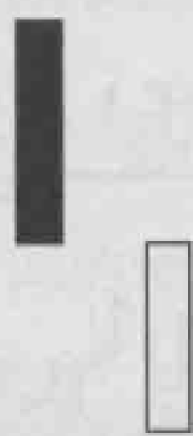


图5.8 好友反攻

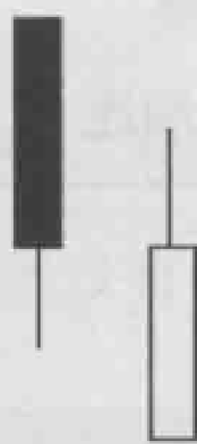


图5.9 好友反攻的变化图形

曙光初现，出现在下跌趋势中，是由一阴一阳2根K线组成，先是出现一根大阴线或中阴线，接着出现一根大阳线或中阳线，并且阳线的实体深入到阴线实体的二分之一以上位置，曙光初现的标准图形如图5.10所示。

曙光初现的阳线实体深入阴线实体的部分越多，则见底转势信号越强。曙光初现的见底转势信号要比好友反攻的要强，曙光初现常见的变化图形如图5.11所示。

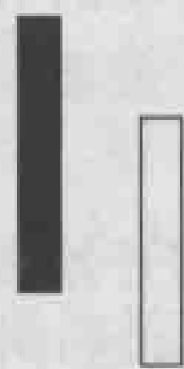
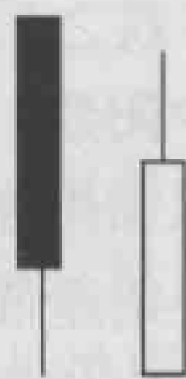
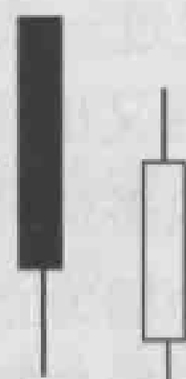


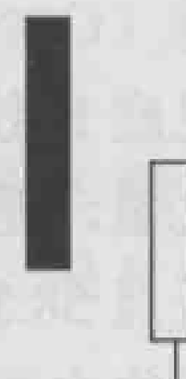
图5.10 曙光初现



（a）变化图形1



（b）变化图形2



（c）变化图形3

图5.11 曙光初现常见的变化图形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



旭日东升，出现在下跌趋势中，是由一阴一阳 2 根 K 线组成，先是出现一根大阴线或中阴线，接着出现一根高开的大阳线或中阳线，并且阳线的收盘价已高于前一根阴线的开盘价，曙光初现的标准图形如图 5.12 所示。

旭日东升的阳线实体高出阴线实体的部分越多，则见底转势信号越强。旭日东升的见底转势信号要比曙光初现和好友反攻的都要强，旭日东升常见的变化图形如图 5.13 所示。

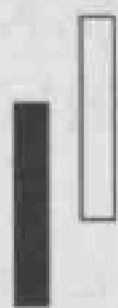


图5.12　旭日东升

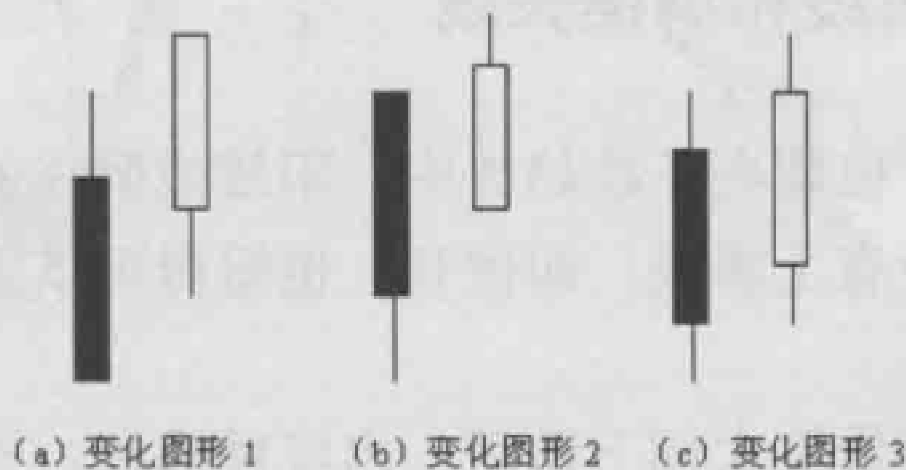


图5.13　旭日东升常见的变化图形

图 5.14 所示为美原油连（CONC）2011 年 7 月 27 日至 2012 年 7 月 19 日的日 K 线图。



图5.14　美原油连（CONC）2011年7月27日至2012年7月19日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波快速下跌之后，创出 75.71 美元/桶低点，但在创出低点这一天，价格收了一根带有长长下影线的 K 线，这表明下方已有多头力量抄底做多，所以短线有反弹要求，所以空单要注意止盈。

随后价格开始震荡反弹，在 A 处，先是一根大阴线下跌，但第二个交易日，价格低开，但没有继续大跌，反弹震荡上涨，收了一根小阳线，出现了好友反攻见底信号。所以 B 处，可以介入多单，当然，如果你手中还有空单，这是比较好的出局位置。

随后价格继续反弹，在 B 处，价格再度受压，这里出现了一个平顶，所以抄底多单要注意止盈。

随后价格又开始震荡下跌，并创出 74.95 美元/桶新低点。但需要注意的是，在创出新低这一本，价格却收了一根带有长长下影线的中阳线，与前面中阴线是一个曙光初现的见底信号，即 C 处。

所以在 C 处，空单要注意及时出局，并且以 74.95 美元/桶为止损，开始做多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从其后走势可以看出，价格在 C 处见底后，就开始趋势性上涨，最高上涨到 110.55 美元/桶，如果这一波行情你敢于重仓做多，就会有丰厚的投资回报。

价格创出 110.55 美元/桶高点后，价格又开始在高位震荡，高位震荡后，又出现了快速下跌。快速下跌结束后，在 D 处出现了旭日东升见底信号，这又是一个做多信号，所以空单要及时出局，开始反手做多。

5.2.3 锤头线和倒锤头线

锤头线，出现在下跌趋势中，阳线或阴线的实体很小，下影线大于或等于实体的两倍，一般没有上影线，即使有，也短得可以忽略不计，锤头线的标准图形如图 5.15 所示。

通常，在价格大幅下跌后，出现锤头线，则价格止跌回升的可能性较大，其效果与以下 3 点有关：(1) 锤头实体越小，下影线越长，止跌作用就越明显；(2) 价格下跌时间越长、幅度越大，锤头线见底信号就越明确；(3) 锤头线有阳线锤头与阴线锤头之分，作用意义相同，但阳线锤头力度要大于阴线锤头。激进型投资者见到下跌行情中的锤头线，可以试探性地做多；稳健型投资者可以多观察几天，如果价格能放量上升，可以适量做多，锤头线的变化图形如图 5.16 所示。

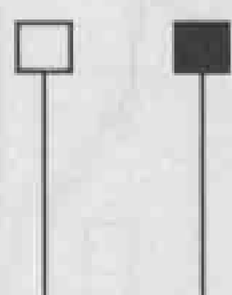


图5.15 锤头线

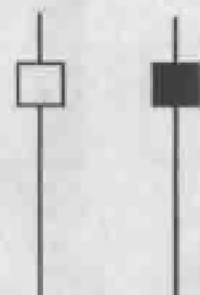


图5.16 锤头线的变化图形

倒锤头线，出现在下跌趋势中，因其形状像个倒转锤头而得名。阳线或阴线的实体很小，上影线大于或等于实体的两倍，一般没有下影线，即使有下影线，也短得可以忽略不计，倒锤头线的标准图形如图 5.17 所示。

倒锤头线出现在下跌过程中，具有止跌回升的意义。如果它与早晨之星同时现出，则行情反转向上的可能性更大，投资者可以适量参与做多，倒锤头线的变化图形如图 5.18 所示。

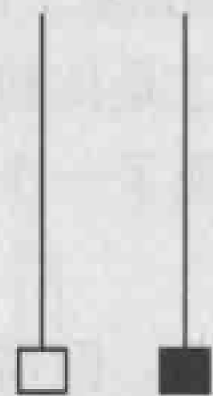


图5.17 倒锤头线

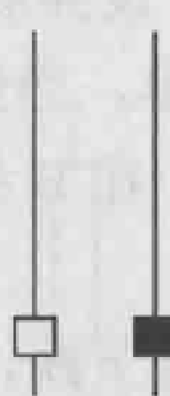


图5.18 倒锤头线的变化图形

图 5.19 所示为美原油连（CONC）2001 年 8 月 28 日至 2002 年 9 月 23 日的日 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图5.19　美原油连（CONC）2001年8月28日至2002年9月23日的日K线图

美原油连（CONC）经过较长时间的震荡下跌之后，创出 15 美元/桶的新低，即 A 处。需要注意的是，价格在创新低这一天，价格却收了一根带有长长下影线的锤头线，并且第二个交易日，又收了一根锤头线。由于这是长时间下跌后，出现了锤头线，这表明价格已见底，所以 A 处，有空单的朋友，要注意出局，并且关注盘中回调做多机会。

提醒：从历史走势来看，15 美元/桶是一个历史低点，最少到 2015 年 12 月，仍没有见到比 15 美元/桶更低的价格。

价格在 A 处见底后，就开始震荡上涨。在震荡上涨过程中，又出现见底 K 线，如在 B 处，出现了倒锤头线见底 K 线，这样多单可以继续持有，没有多单的朋友，继续关注做多机会。

价格经过几波上涨之后，出现了调整，在调整过程中，又出现锤头线见底 K 线，仍可以继续做多，所以 C 处也是不错的做多机会。

5.2.4　平底和塔形底

平底，又称为钳子底，出现在下跌趋势中，由两根或两根以上的 K 线组成，但这些 K 线的最低价在同一水平位置上，平底的标准图形如图 5.20 所示。

平底是见底回升的信号，如果出现在较大的跌势之后，所提示的价格反转的可能性就很大。投资者见到此 K 线形态，可考虑适量买进，平底的变化图形如图 5.21 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



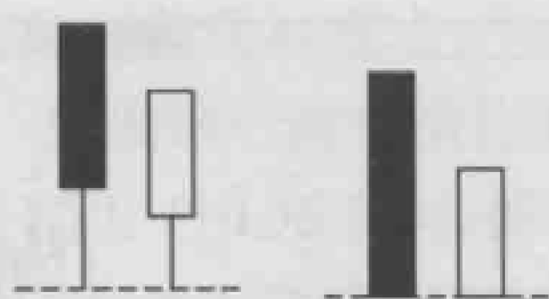


图5.20 平底

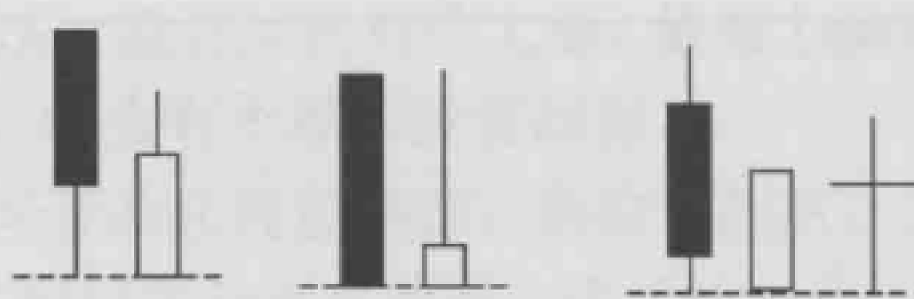


图5.21 平底的变化图形

塔形底，因其形状像一个倒扣的塔顶而命名，其特征是：在一个下跌行情中，价格在拉出长阴线后，跌势开始趋缓，出现了一连串的小阴小阳线，随后窜出一根大阳线，这时升势确立，塔形底的图形如图 5.22 所示。

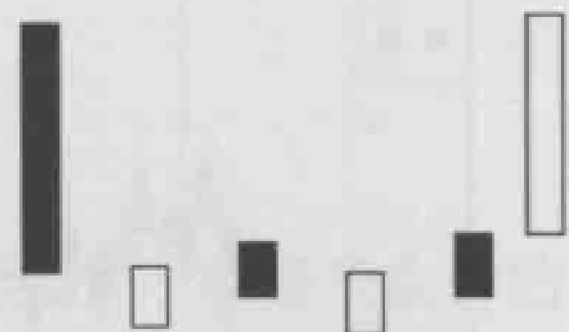


图5.22 塔形底

一般来说，价格在低位形成塔形底后，并且有成交量的配合，往往会有一段较自然的涨势出现。投资者见此 K 线组合后，应抓准机会，跟进做多。

图 5.23 所示为布油连续（OILC）2010 年 4 月 20 日至 2011 年 4 月 8 日的日 K 线图。

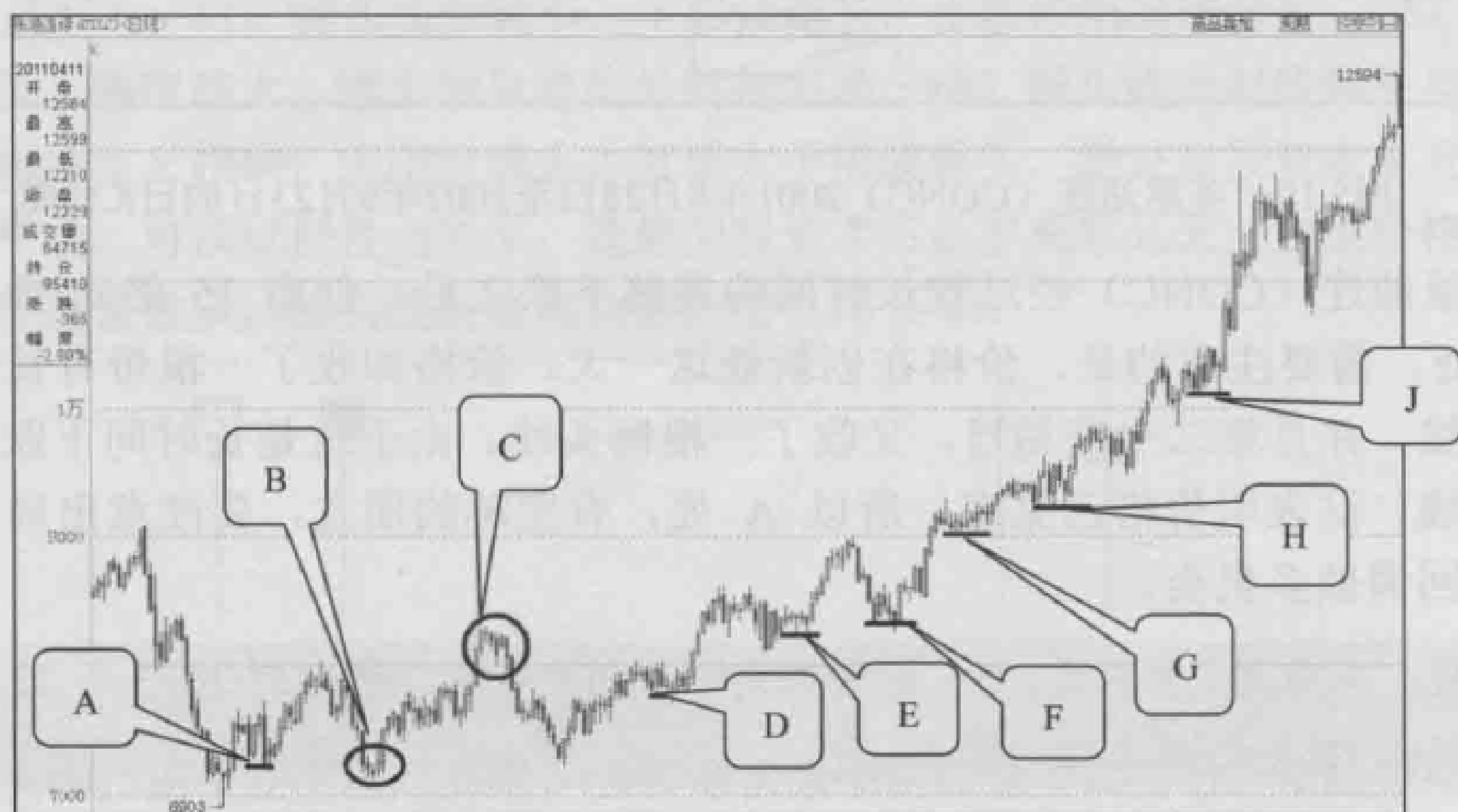


图5.23 布油连续（OILC）2010年4月20日至2011年4月8日的日K线图

布油连续（OILC）经过几波下跌之后，创出 6 903 美分/桶低点，需要注意的是，在创出低点这一天，价格却收了一根带有长长下影线的锤头线，这是一个见底 K 线，所以空单要注意止盈了，同时要关注其后的做多机会。

随后价格开始震荡上涨，在 A 处，价格出现了平底，这是一个见底信号，所以 A 处可以做多。

价格震荡上涨之后，再度出现诱空下跌，并且下跌速度很快，连续收阴线。快速下跌之后，在 B 处收了一个塔形底，这是一个见底信号，所以 B 处可以做多。

价格在 B 处见底后，又开始了震荡上涨，但经过两波上涨之后，在 C 处出现了明显的塔形顶，所以多单要注意先止盈。

这一波调整结束后，价格就开始新的一波上涨了，并且不断出现平底，由于价格处在明显的上涨形态之中，所以每次出现平底，都可以介入多单，所以 D、E、F、G、H 和 J 处，都可以介入多单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



5.3 见顶信号的 K 线和 K 线组合

只要能熟悉掌握并灵活运用见顶信号的 K 线和 K 线组合，就能把握好卖出或做空时机，从而踏准市场节拍，实现快乐投资。

5.3.1 黄昏十字星和黄昏之星

黄昏十字星的特征是：价格经过一段时间的上涨后，出现向上跳空开盘，开盘价与收盘价相同或非常接近，并且留有上下影线，形成一颗“十字星”，接着第 2 天跳空拉出一根下跌的阴线，黄昏十字星的标准图形如图 5.24 所示。

黄昏十字星的出现，表示价格已经见顶或离顶部不远，价格将由强转弱，一轮跌势将不可避免。投资者见此 K 线图，多单离场出局为妙，黄昏十字星常见的变化图形如图 5.25 所示。

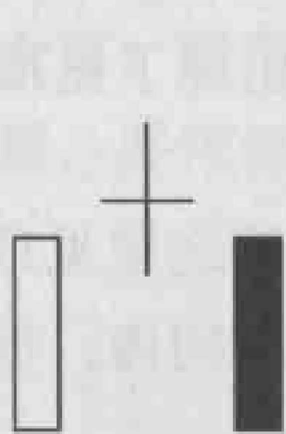


图5.24 黄昏十字星

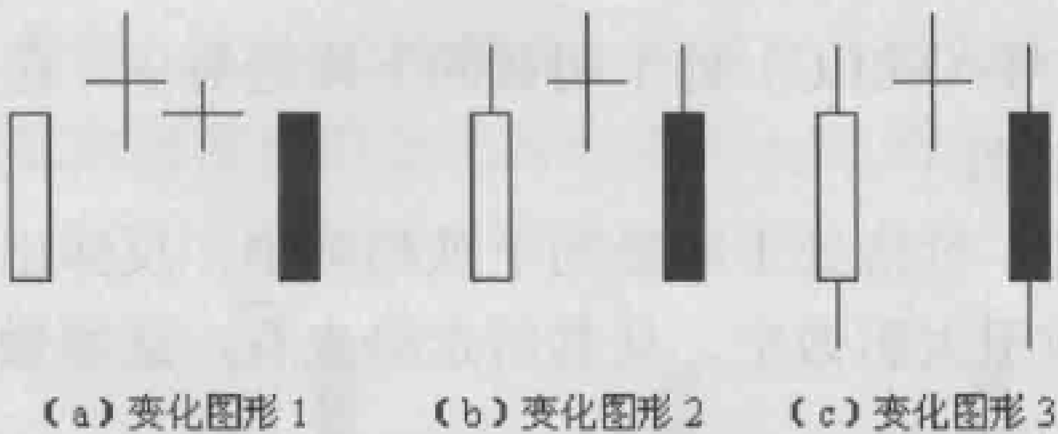


图5.25 黄昏十字星常见的变化图形

黄昏之星，出现在上升趋势中，是由 3 根 K 线组成，第 1 根 K 线是一根实体较长的阳线；第 2 根 K 线是实体较短的阳线或阴线，如果是阴线，则其下跌幅度要强于阳线；第 3 根 K 线是一根实体较长的阴线，并深入到第 1 根 K 线实体之内，黄昏之星的标准图形如图 5.26 所示。

黄昏之星是价格见顶回落的信号，预测价格下跌可靠性较高，有人统计有 80%以上。所以投资者见到该 K 线组合，不宜再继续做多，应考虑及时卖出多单，并可以轻仓逢高做空，黄昏之星常见的变化图形如图 5.27 所示。

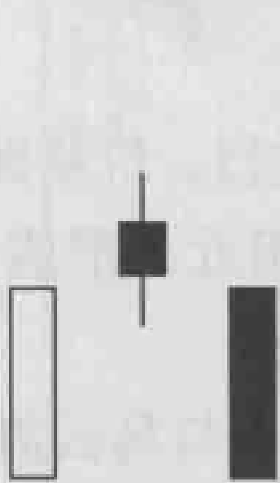


图5.26 黄昏之星

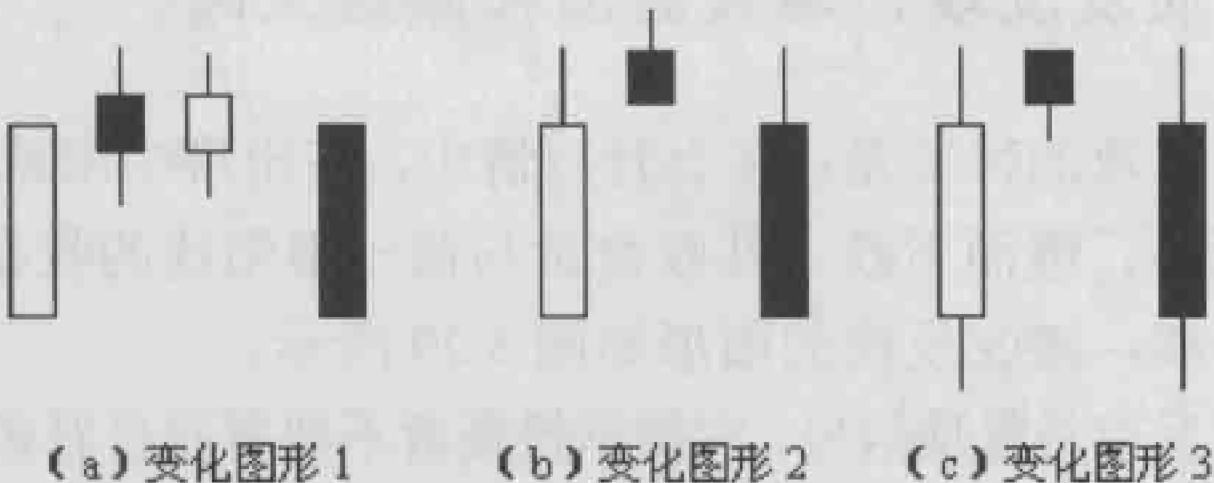


图5.27 黄昏之星常见的变化图形

图 5.28 所示为布油连续（OILC）2014 年 9 月 2 日至 2015 年 8 月 24 日的日 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



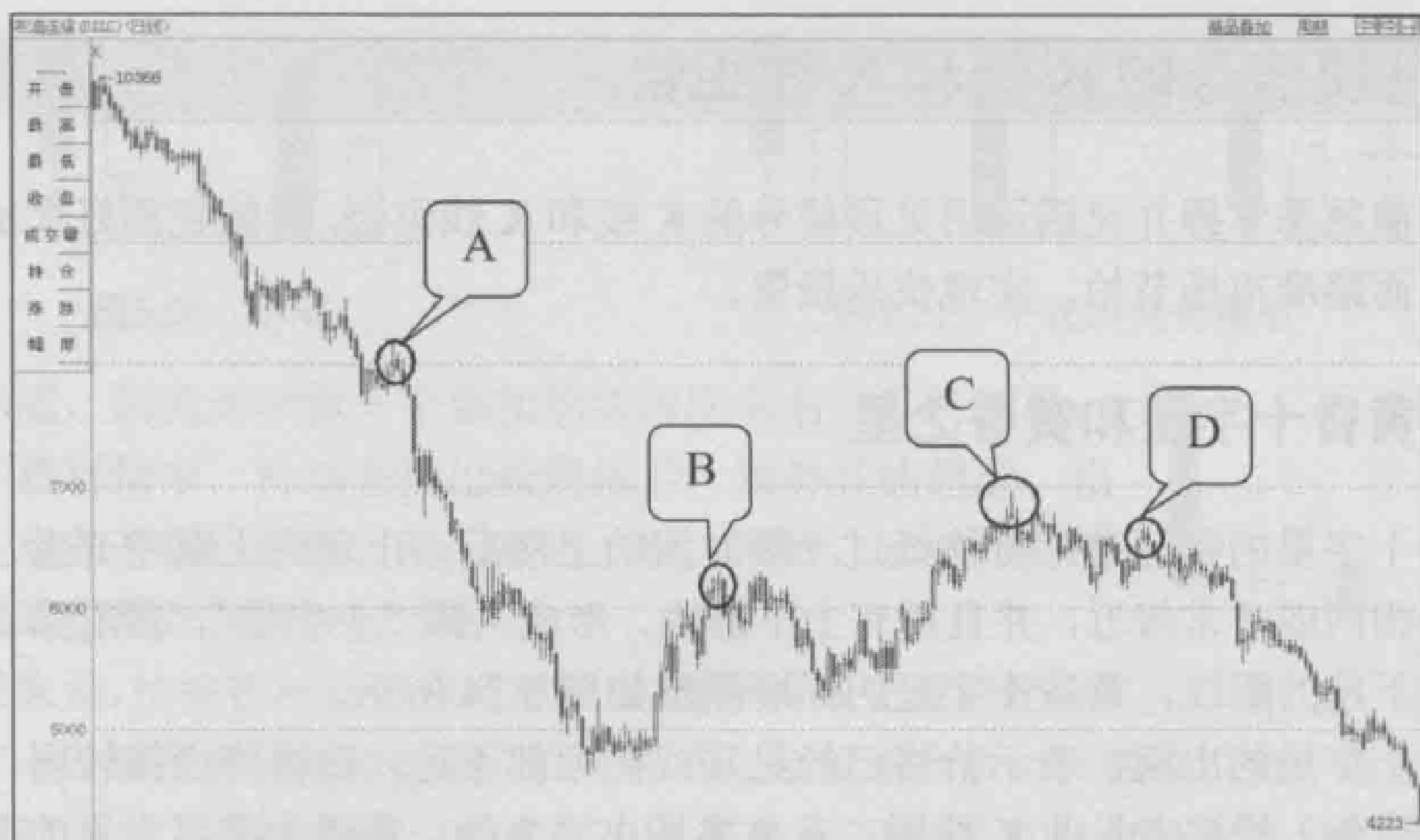


图5.28　布油连续（OILC）2014年9月2日至2015年8月24日的日K线图

布油连续（OILC）处于明显的下降趋势中，在反弹过程中，出现了见顶K线，要敢于大胆做空。

在A处，价格处于明显的下跌趋势中，反弹出现了变形的黄昏之星见顶信号，所以A处要敢于大胆做空。从其后走势来看，这里做空单，较短的时间内，你的投资就会获得丰厚的收益。

价格经过不断下跌之后，创出4640低点，然后低位震荡，大阳线拉起突破，开始一波反弹行情。但一定要记住，这里仅仅是反弹，所以反弹无力时，出现见顶K线，还要关注做空机会，所以B处出现变形的黄昏之星见顶信号，仍可以做空。

B处价格见顶后，再度下跌，但没有再创新低，然后再度反弹，在反弹末端再度出现见顶信号，即在C处出现了黄昏十字星见顶信号，所以C处又是一个极佳的做空机会。

在震荡下跌过程中，出现反弹，反弹出现黄昏之星见顶信号，可以继续做空，即D处也是不错的做空位置。

5.3.2　淡友反攻、乌云盖顶和倾盆大雨

淡友反攻的特征是：在上升行情中，在出现中阳或大阳线的次日，价格跳空高开，但上攻无力，继而下跌，其收盘价与前一根阳线的收盘价相同或相近，形成一根大阴线或中阴线，淡友反攻的图形如图5.29所示。

淡友反攻是见顶信号，它提示投资者不要再盲目看多了。淡友反攻与乌云盖顶的区别是：阴线实体未深入阳线实体，其预示的下跌可靠性不如乌云盖顶。但上升行情中出现淡灰反攻，并伴随着成交量急剧放大，其领跌作用甚至要超过乌云盖顶，这一点投资者不可忽视。所以见到该K线组合，投资者的多单要及时获利了结，并可以轻仓试空。

乌云盖顶的特征是：在上升行情中，出现一根中阳线或大阳线后，第二天价格跳

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



空高开，但没有高走，反而高开低走，收了一根中阴线或大阴线，阴线的实体已经深入到第一根阳线实体的二分之一以下处，乌云盖顶的图形如图 5.30 所示。

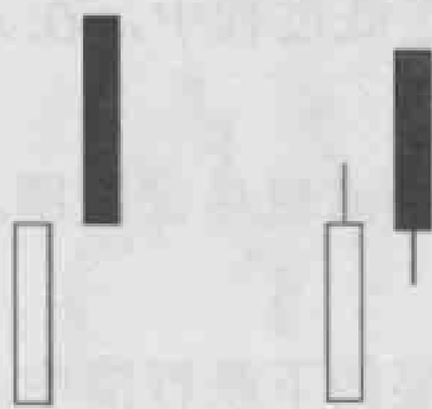


图5.29　淡友反攻

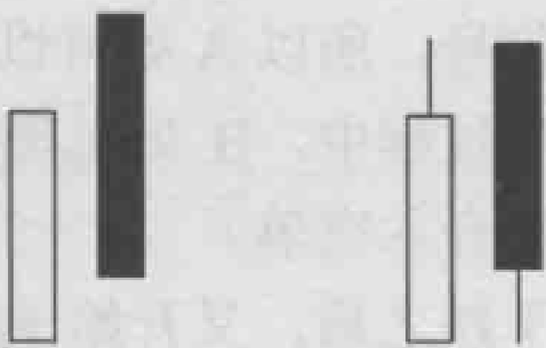


图5.30　乌云盖顶

乌云盖顶是一种见顶信号，表示价格上升势头已尽，一轮跌势即将开始。投资者见此 K 线组合，应警觉起来，多单及时出局，并可以轻仓试空。

倾盆大雨的特征是：在价格有了一段升幅之后，先出现一根大阳线或中阳线，接着出现了一根低开低收的大阴线或中阴线，其收盘价比前一根阳线的开盘价要低，倾盆大雨的标准图形如图 5.31 所示。

倾盆大雨，即市场要遭受暴水袭击，这种 K 线组合，对多方是极为不利的，多单要果断出局，并可以轻仓试空，倾盆大雨常见的变化图形如图 5.32 所示。

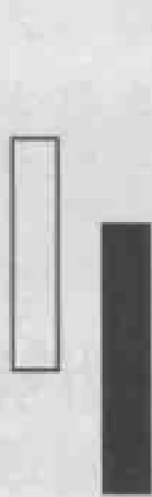
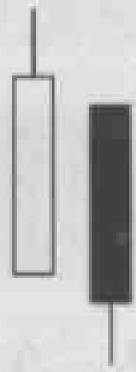
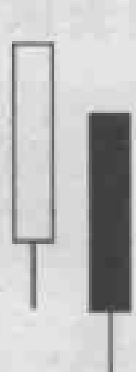


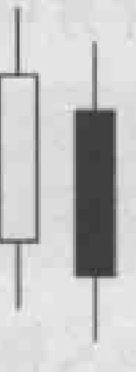
图5.31　倾盆大雨



（a）变化图形 1



（b）变化图形 2



（c）变化图形 3

图5.32　倾盆大雨常见的变化图形

图 5.33 所示为布油连续（OILC）2015 年 4 月 17 日至 2015 年 8 月 24 日的日 K 线图。

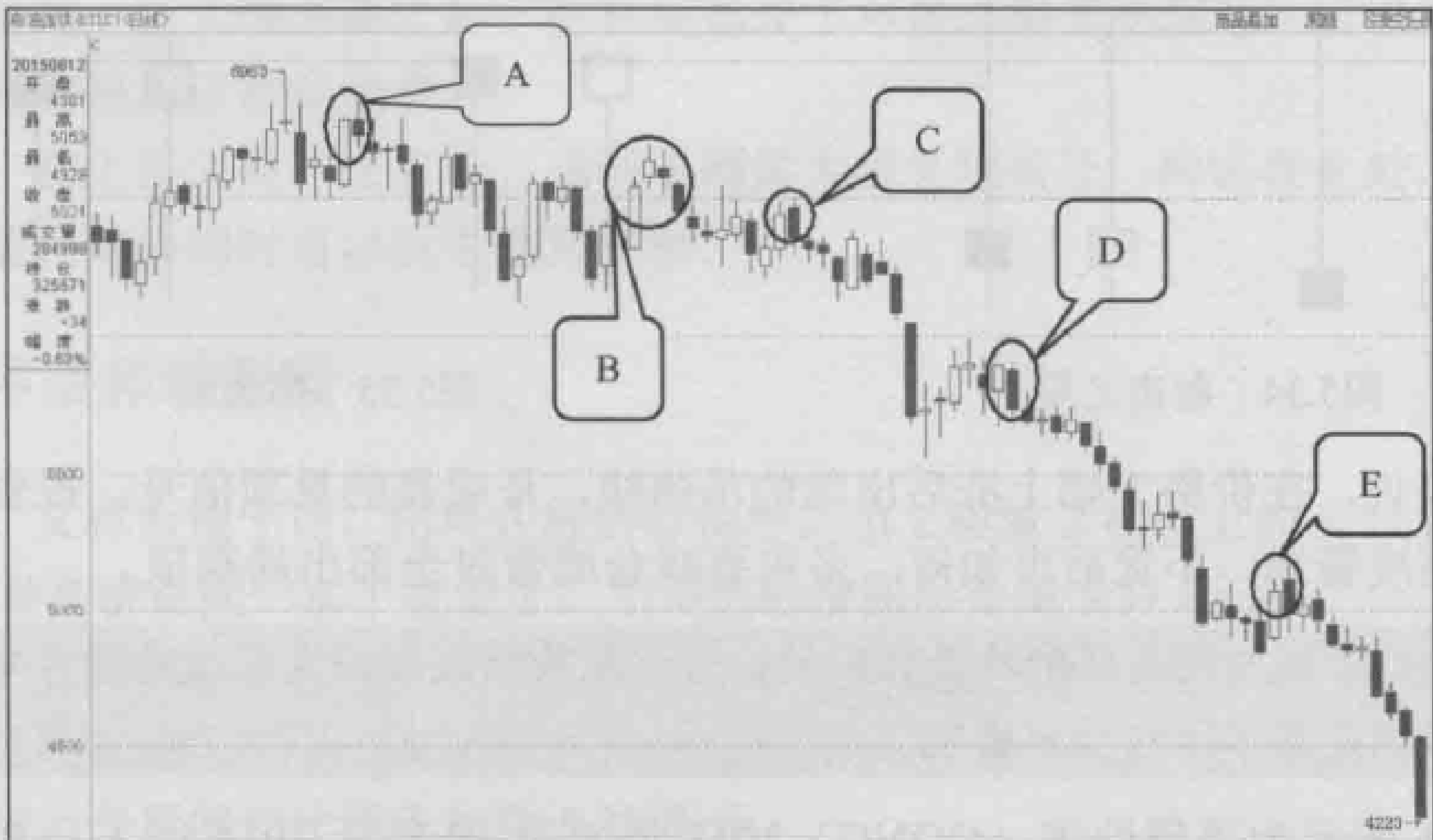


图5.33　布油连续（OILC）2015年4月17日至2015年8月24日的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



布油连续（OILC）经过一波反弹，创出 6963 高点，但在创出高点之一天，价格却收了一根带有长长上影线的见顶 K 线，所以多单要注意逢高止盈了。

随后价格开始震荡走低，即高点越来越低。在震荡走低过程中，在 A 处，出现了淡友反攻见顶信号，所以 A 处可以介入空单。

在震荡下跌过程中，B 处出现变形的黄昏之星，C 处出现乌云盖顶，这些都是见顶信号，都可以介入空单。

价格震荡下跌之后，又开始一波趋势性下跌，在明显的下跌行情中，出现反弹，反弹出现见顶信号，要敢于大胆做空，即 D 和 E 处，都可以重仓介入空单。

5.3.3 射击之星和吊颈线

射击之星，因其像弓箭发射的样子而得名，另外，人们还根据其特点给它起了一些称谓，如扫帚星、流星。射击之星其特征是：在上涨行情中，并且已有一段升幅，阳线或阴线的实体很小，上影线大于或等于实体的两倍，一般没有下影线，即使有，也短得可以忽略不计，射击之星的图形如图 5.34 所示。

射击之星是一种明显的见顶信号，它暗示着价格可能由升转为跌，投资者要及时止盈多单，并且可以逢高去试空。



提醒： 射击之星与倒锤头线形状是相同的，区别是：射击之星必须是在上升趋势中出现，而倒锤头线必须是在下降趋势中出现。

吊颈线，又称为绞弄线，其特征是：在上涨行情的末端，阳线或阴线的实体很小，下影线大于或等于实体的两倍，一般没有上影线，即使有，也短得可以忽略不计，吊颈线的图形如图 5.35 所示。

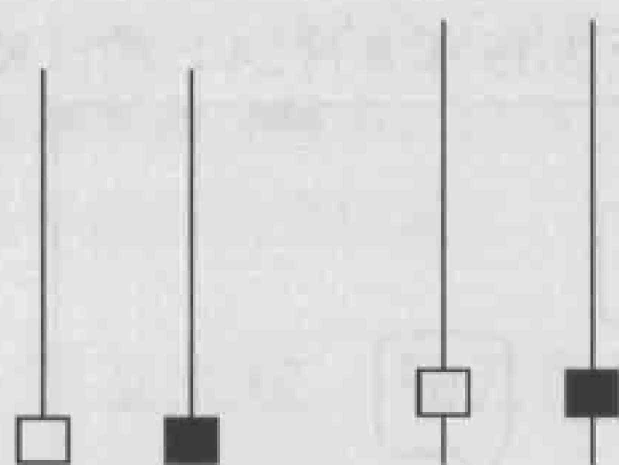


图5.34 射击之星

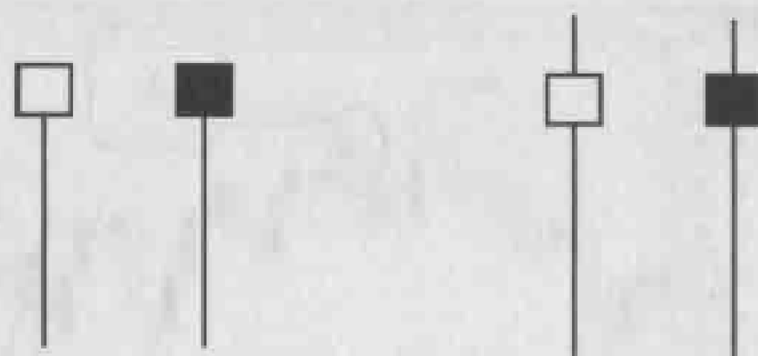
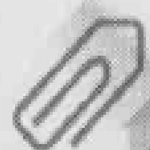


图5.35 吊颈线

一般来说，在价格大幅上涨后出现的吊颈线，是明显的见顶信号。投资者见到此 K 线，应高度警惕，不管后市如何，多单要减仓或暂时全部出局观望。



提醒： 吊颈线与锤头线形状是相同的，区别是吊颈线必须是在上升趋势中出现，而锤头线必须是在下降趋势中出现。

图 5.36 所示为美原油连（CONC）2013 年 6 月 19 日至 2014 年 1 月 9 日的日 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



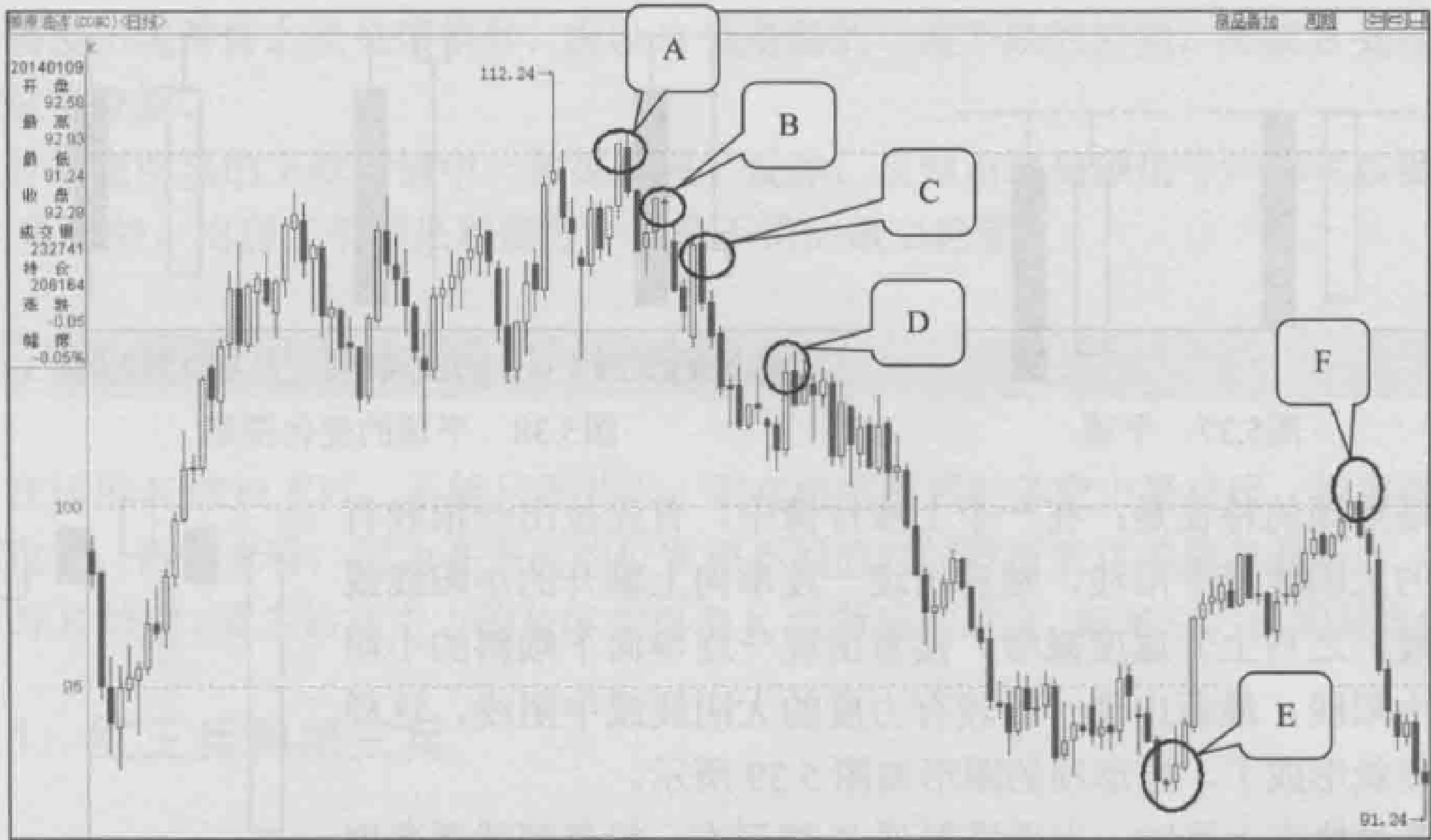


图5.36　美原油连（CONC）2013年6月19日至2014年1月9日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波较大幅度的反弹，创出 112.24 美元/桶高点，但在创出高点这一天，价格却收了一根带有长长上影线的射击之星，这是明显的见顶信号，所以多单要注意逢高止盈。

在 A 处，价格再度上涨，但大阳线上涨之后，立即来一根中阴线，即出现了乌云盖顶见顶信号，所以 A 处可以介入空单。

同理，在 B 处，价格反弹后出现了吊颈线，这也是一个见顶信号，所以在 B 处，如果手中有空单，可以继续持有，没有空单，仍可以介入空单。

总之，在震荡下跌过程中，出现明显的见顶信号，都可以介入空单，即 C 和 D 处，都可以介入空单。

价格经过一波大幅下跌之后，在 E 处出现了早晨之星见底信号，所以空单要注意止盈，当然这里可以抄底做多。

经过一波上涨之后，在 F 处，出现了倾盆大雨见顶信号，所以在 F 处，抄底多单要注意止盈出局，同时可以反手建立空单。

5.3.4　平顶和塔形顶

平顶，又称为钳子顶，出现在涨势行情中，由 2 根或 2 根以上的 K 线组成，但这些 K 线的最高价在同一水平位置上，平顶的标准图形如图 5.37 所示。

平顶是见顶回落的信号，它预示价格下跌的可能性大，特别是与吊颈线、射击之星等其他见顶 K 线同时出现时。投资者见到此 K 线形态，只有“三十六计，走为上计”，即快速出局，平顶的变化图形如图 5.38 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



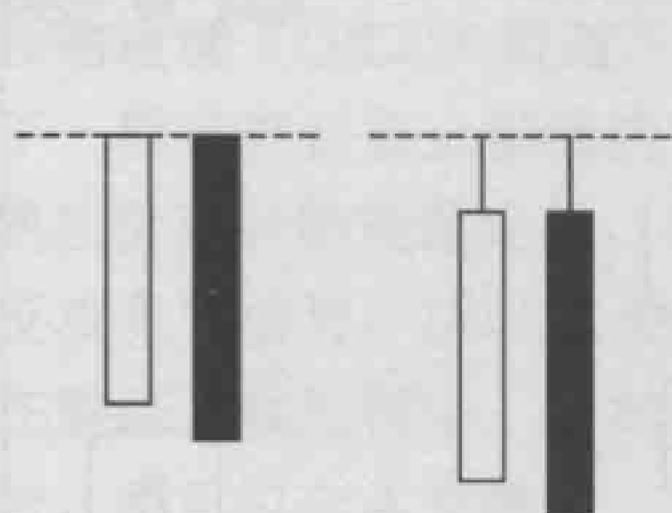


图5.37 平顶

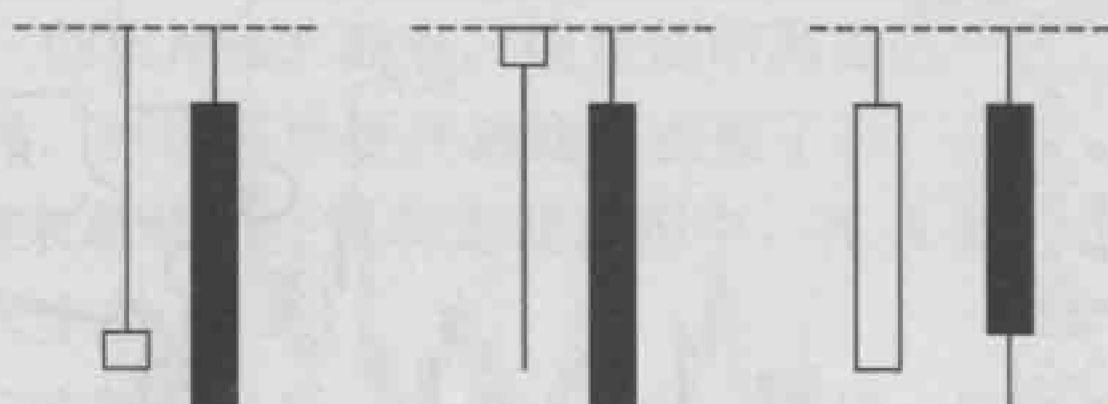


图5.38 平顶的变化图形

塔形顶的特征是：在一个上涨行情中，首先拉出一根较有力度的大阳线或中阳线，然后出现一连串向上攀升的小阳线或小阴线，之后上升速度减缓，接着出现一连串向下倾斜的小阴线或小阳线，最后出现一根较有力度的大阴线或中阴线，这样塔形顶就形成了，塔形顶的图形如图 5.39 所示。

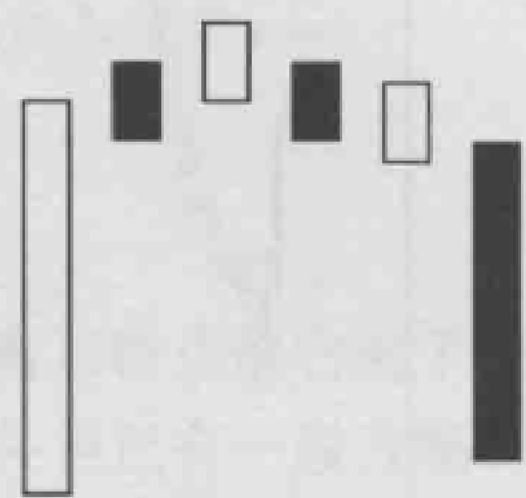


图5.39 塔形顶

当价格在上涨时，出现塔形顶 K 线形态，投资都就要高度警惕，并及时抛空出局。

图 5.40 所示为布油连续（OILC）2012 年 12 月 6 日至 2013 年 4 月 17 日的日 K 线图。

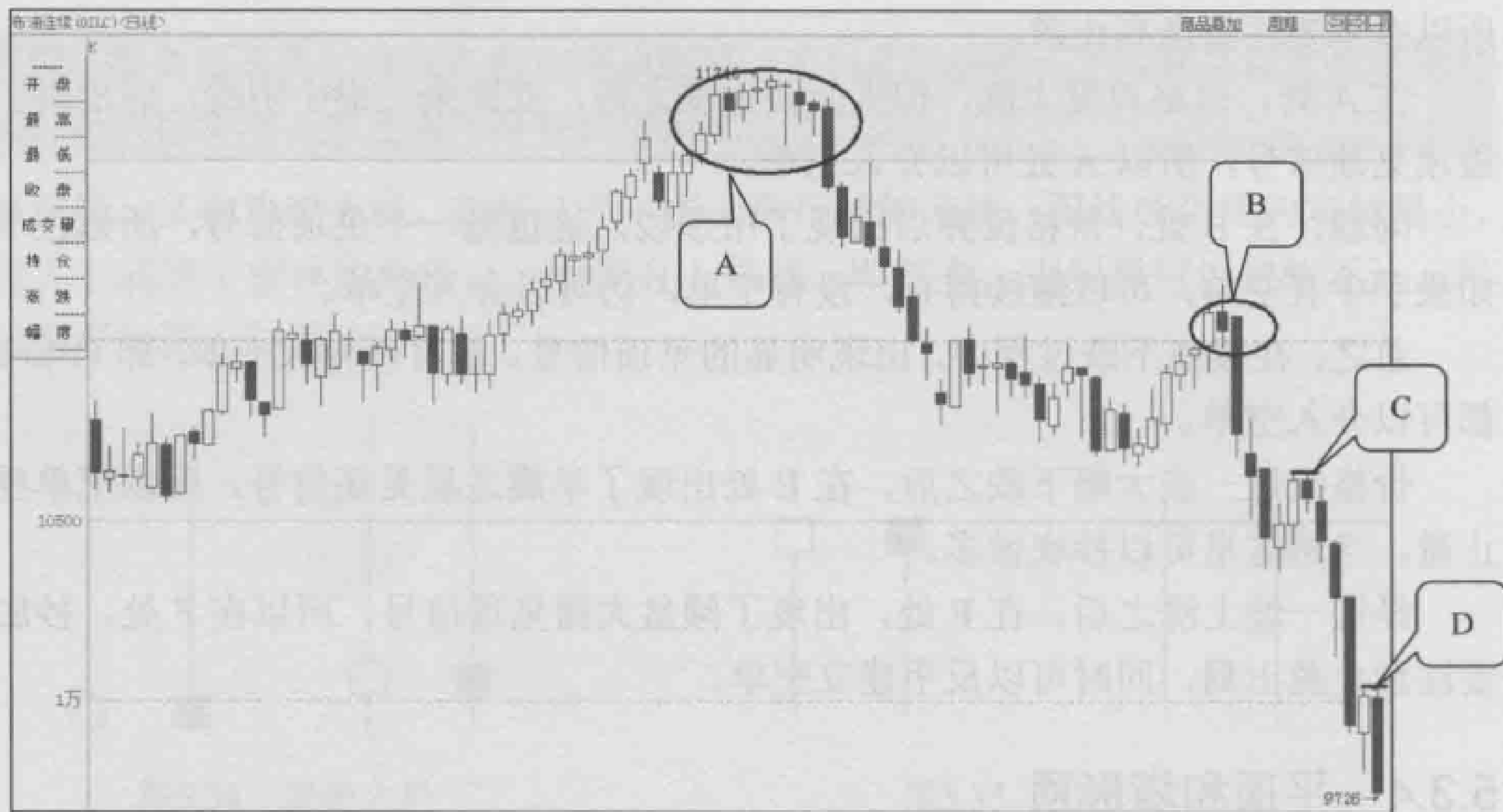


图5.40 布油连续（OILC）2012年12月6日至2013年4月17日的日K线图

布油连续（OILC）经过一波快速上涨之后，开始在高位震荡。连续震荡 7 个交易日后，一根大阴线出现，这样就形成了塔形顶，即 A 处。

塔形顶是一个明显的见顶信号，所以手中还有多单的，要第一时间出局，并且要敢于反手做空。

从其后走势来看，价格见顶后，出现了一波下跌，然后又出现了反弹。在 B 处，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价格再度出现黄昏之星见顶信号，所以 B 处是新的一波下跌的开始，所以 B 处也是极佳的做空位置。

价格在明显的下跌行情中，如果出现了反弹，反弹出现见顶信号，都可以做空。在 C 和 D 处，出现了平顶见顶信号，都是不错的做空位置。

5.4 其他常见的 K 线和 K 线组合

在运用 K 线技术时，不能只看其形，重在研究其后的多空力量对比，即要结合 K 线的位置、时间来看，因为在不同的位置和不同的时间段所表达的信息是不同。所以在学习 K 线时，要多站在主力的角度去思考 K 线背后的意义，即多空力量的对比情况。

5.4.1 红三兵和黑三兵

红三兵的特征是：在上涨趋势中，出现 3 根连续创新高的小阳线。注意，当 3 根小阳线收于最高或接近最高点时，称为“3 个白色武士”，其作用要强于普通的红三兵，投资者应高度重视，红三兵的图形如图 5.41 所示。

红三兵是推动价格上涨的信号。一般来说，在价格见底回升或横盘后出现红三兵，表明多方正在积蓄力量，准备发力上攻。如果在红三兵后，价格上冲时成交量能同步放大，说明已有主力加入，后面继续上涨的可能性极大。投资者见此 K 线组合，应大胆买进，从而轻松、快速地获利。

黑三兵的特征是：连续出现 3 根小阴线，其中最低价一根比一根低。因为这 3 根小阴线像 3 个穿着黑色服装有卫兵在列队，故名为“黑三兵”，黑三兵的图形如图 5.42 所示。

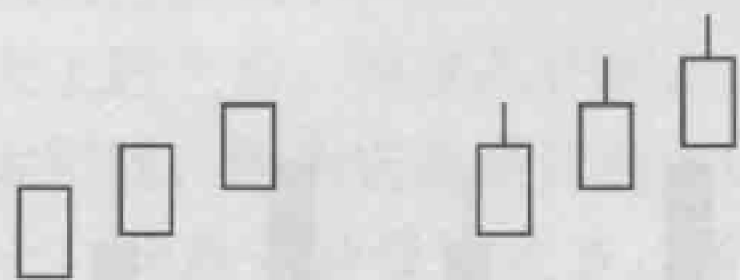


图5.41 红三兵

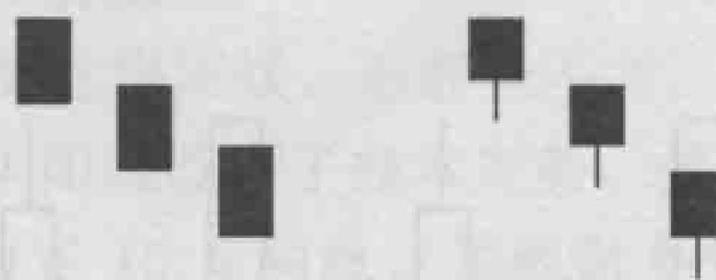


图5.42 黑三兵

黑三兵在上升行情中出现，特别是价格有了较大升幅之后出现，暗示着行情快要转为跌势；黑三兵如果在下跌行情后期出现，特别是价格已有一段较大的跌幅或连续急跌后出现，暗示下跌行情短期内即将结束，并可能转为一轮升势。所以投资者见到该 K 线组合，可根据其所在位置，决定投资策略，即在上升行情中出现，要适量做空；在上跌行情中出现，要适量做多。

5.4.2 两红夹一黑和两黑夹一红

两红夹一黑的特征是：左右两边是阳线，中间是阴线，3 根 K 线的中轴基本上是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



处在同一水平位置上，两根阳线的实体一般比阴线实体长，两红夹一黑的图形如图 5.43 所示。

如果两红夹一黑出现在跌势中，则暗示价格会暂时止跌，或有可能见底回升；在上涨趋势中，特别是在上升初期，表示价格经过短暂的休整，还会继续上涨。

两黑夹一红的特征是：左右两边是阴线，中间是阳线，两根阴线的实体一般要比阳线实体长，两黑夹一红的图形如图 5.44 所示。

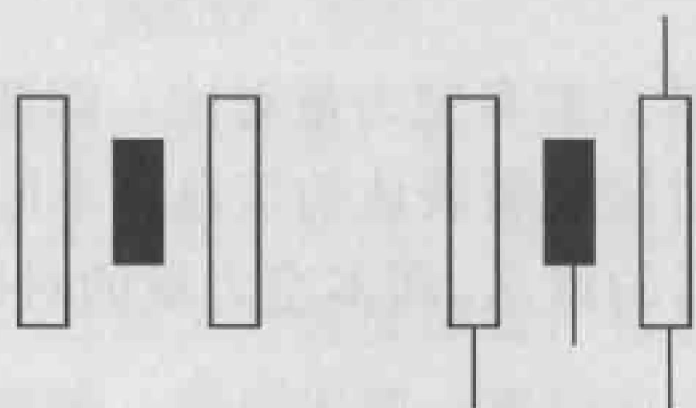


图5.43　两红夹一黑

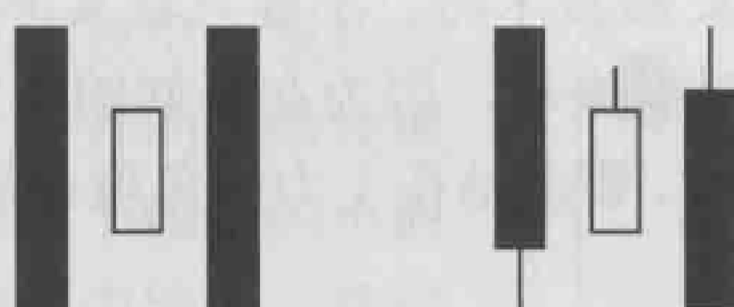


图5.44　两黑夹一红

在下跌行情中，尤其是在下跌的初期阶段，出现两黑夹一红 K 线组合，表明价格经过短暂整理后，还会继续下跌。在上涨行情中，出现两黑夹一红 K 线组合，表明价格升势已尽，很有可能见顶回落。投资者无论是在升势或跌势中见此 K 线组合，都要保持高度警惕，及时减仓多单，并逢高建立空单。

5.4.3　大阳线和大阴线

大阳线可以出现在任何情况下，阳线实体较长，可略带上下影线，如图 5.45 所示。

大阳线表示买盘相当强劲，后市看涨，但不同位置应区别对待。

大阴线可以出现在任何情况下，阴线实体较长，可略带上下影线，如图 5.46 所示。

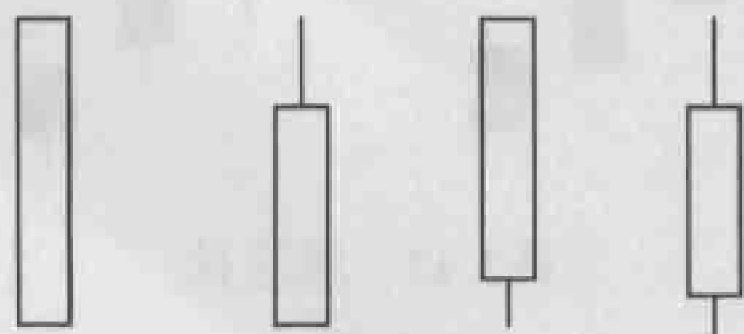


图5.45　大阳线

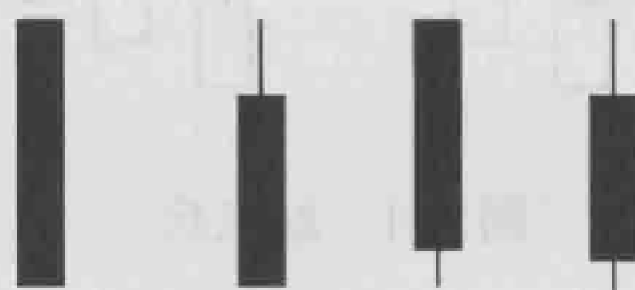


图5.46　大阴线

大阴线表示卖盘相当强劲，后市看跌，但不同位置应区别对待。

5.4.4　其他常见的 K 线和 K 线组合的实战应用

下面通过具体案例，讲解一下其他常见的 K 线和 K 线组合的实战应用。

图 5.47 所示为美原油连（CONC）2009 年 1 月 28 日至 2009 年 6 月 11 日的日 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



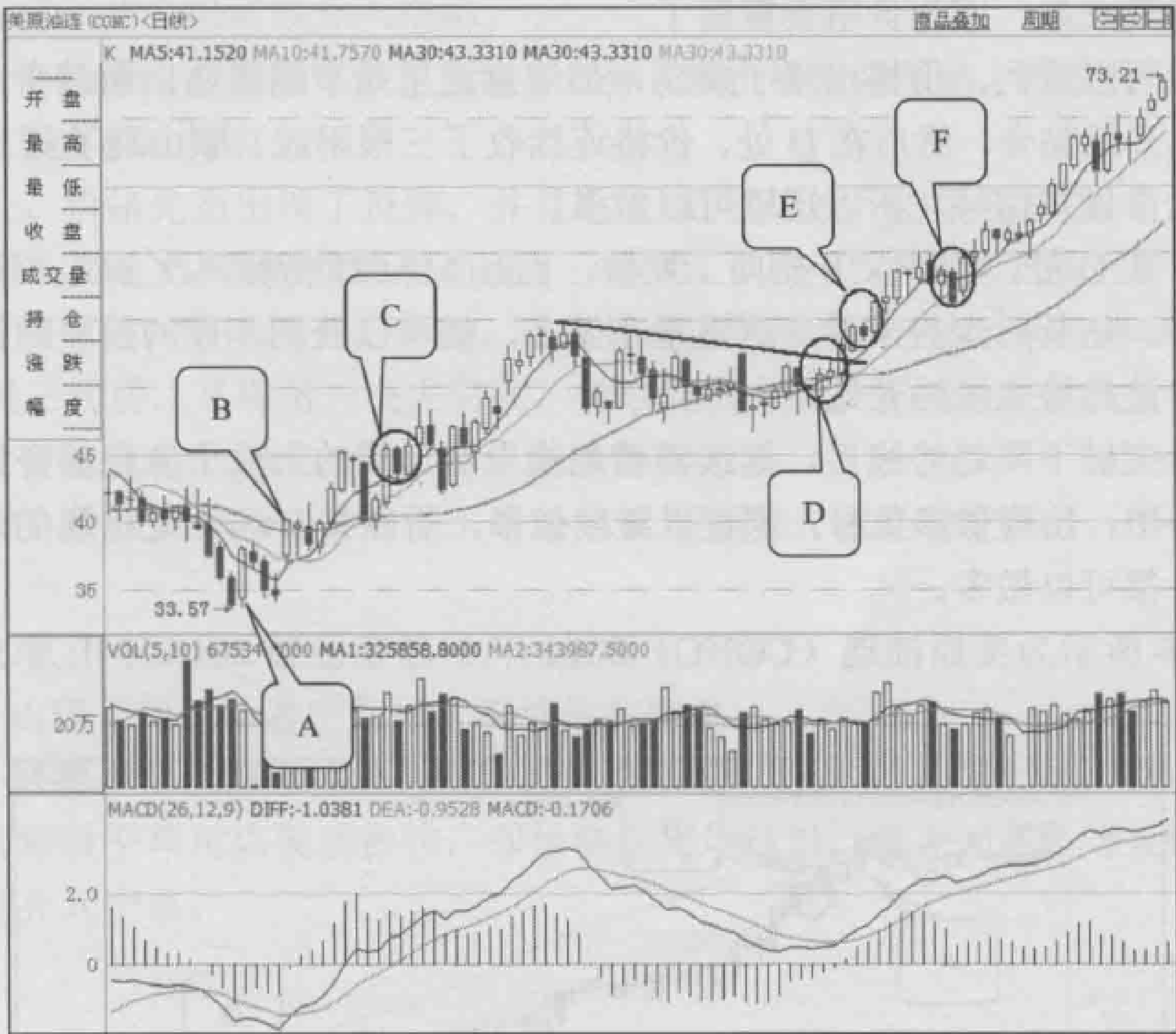


图5.47 美原油连（CONC）2009年1月28日至2009年6月11日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波震荡下跌后，创出 33.57 美元/桶低点，但随后价格没有继续下跌，反而走出一根中阳线，即 A 处。这表明抄底做多的力量比较强，价格随时都有可能反弹上涨。

A 处出现中阳线后，价格没有立即上涨，来了三天诱空，即连续三天下跌，但要注意下跌的力量很小，三天下跌也没有跌破中阳线的低点。

三天下跌之后，再度高开高走，即 B 处。B 处这根阳线，看起来不大，但实际上是一根大阳线，因为它是高开高走的。所以这根大阳线改变了技术走势，具体如下：

第一，均线开始慢慢走多，首先 5 日均线向穿 10 日均线，均线做多信号；

第二，MACD 指标开始出现金叉，MACD 指标的做多信号；

第三，高开高走的大阳线，也是一个明显的 K 线做多信号。

在 B 处，如果你手中还有空单，就要注意了，要注意盘中回调，注意空单出局，然后关注逢低做多机会。

从其后走势来看，价格开始沿着 10 日均线开始震荡上涨，慢慢均线变成多头形态。

在价格震荡上涨过程中，C 处出现两红夹一黑 K 线组合，这是一个明显的做多信号，所以可以继续做多。

提醒：在明显的上涨趋势中，所有做多信号都可以采用。

随后价格继续震荡上涨，经过几小波上涨之后，MACD 指标出现死叉，所以多单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要注意先逢高止盈，因为价格要震荡了。

在这里可以看到，价格出现了震荡，但注意这里是窄幅震荡，震荡十几个交易日后，均线也开始黏合，然后在D处，价格连续收了三根阳线，即出现了红三兵K线组合，这是一个做多信号，所以这里可以做多。

另外，在D处，均线又开始向上发散，而且MACD指标再次金叉，所以D处要也重仓做多。从其后走势来看，这里重仓做多，就可以获利丰厚的投资回报，因为此处是新的一波趋势上涨的开始。

红三兵突破下降趋势线后，继续沿着均线上涨，新的一波上涨趋势开始。在明显的上涨趋势中，出现做多信号，都可以继续做多，所以在E和F处出现的两红夹一黑做多信号，都可以做多。

图5.48所示为美原油连（CONC）2014年9月8日至2015年1月5日的日K线图。

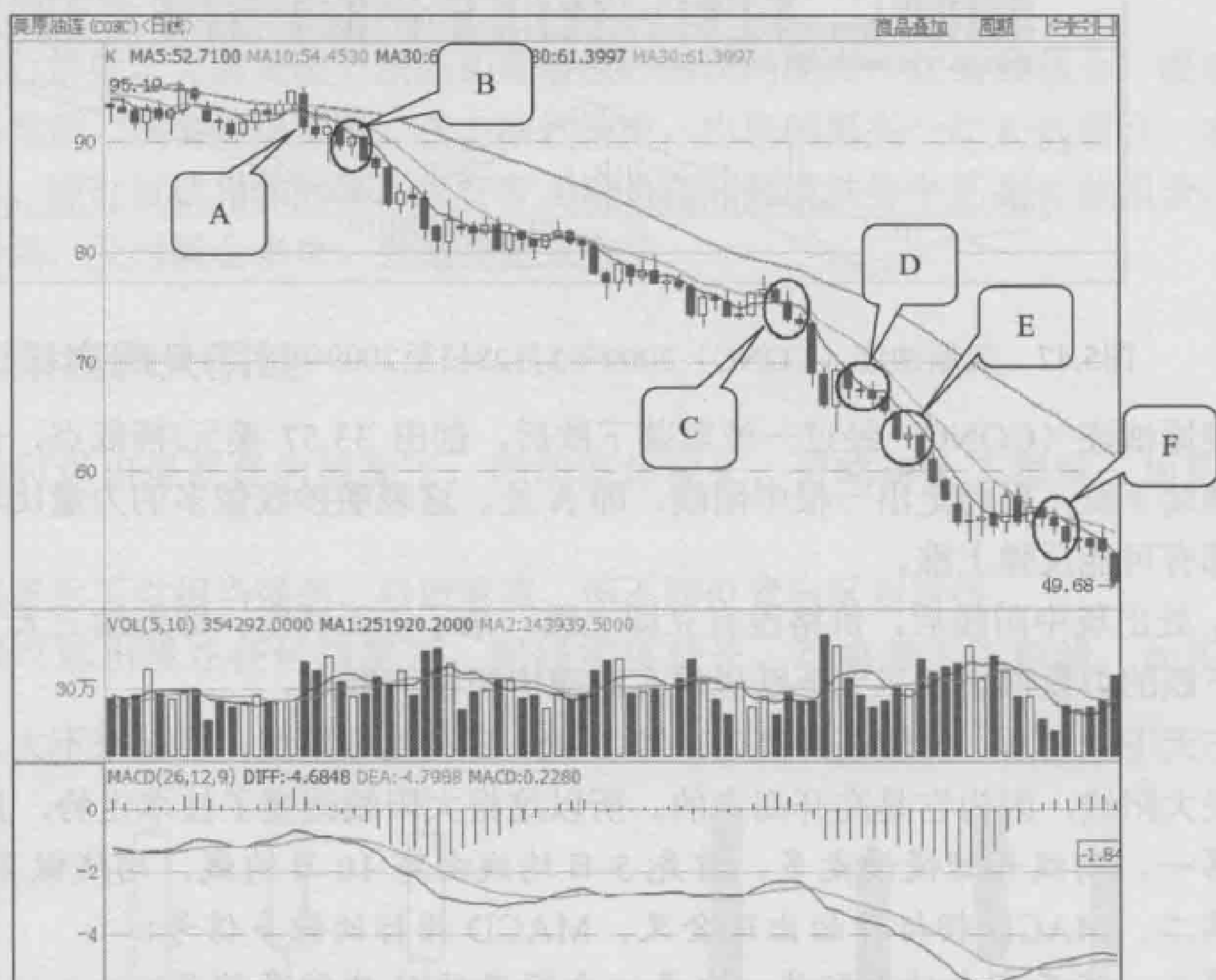


图5.48　美原油连（CONC）2014年9月8日至2015年1月5日的日K线图

美原油连（CONC）在震荡下跌过程中，出现了反弹，反弹站上30日均线，但随后就是一根大阴线，跌破所有均线，即A处。这表明价格反弹结束，又要开始下跌了，如果你手中有空单可以继续持有，没有空单，在此处可继续大胆介入空单。

随后价格继续沿着均线下跌，虽然有反弹，但反弹都没有站上5日均线，所以空单仍可以继续持有，并且当价格反弹到5日均线附近，仍可以介入空单。

在下跌过程中，B处又出现两黑夹一红K线组合，这是一个看空信号，所以空单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



可以继续持有，并且仍可以介入空单。

随后价格继续沿着均线下跌，虽然有反弹，但价格反弹很弱，都没有站上 10 日均线，所以空单要耐心持有。

在 C 处，价格先是出现了反弹，并且站上 10 日均线，但很明显 30 日均线仍在下行，另外反弹太弱了。随后价格就出现了三连阴，即在 C 处出现了黑三兵 K 线组合，这是一个看空信号，所以没有空单的，在此处可以继续介入空单，有空单的继续持有。

C 处黑三兵后，又现出一根大阴线，价格继续大跌。连续大跌后，价格出现了反弹，但仍没有站上 5 日均线，所以空单继续持有。

在 D 处，价格反弹后，又出现了黑三兵 K 线组合，这是看空信号，所以空单继续持有。

E 处出现了两黑夹一红看空信号，继续持有空单。

F 处，出现了黑三兵看空信号，继续持有空单。

总之，只要不出现标志性的大阳线或价格不能有效站上 30 日均线，高位空单都可以持有，而短线空单可以灵活操作，即价格远离均线时，就先止盈，等反弹到均线附近，再重新介入空单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 6 章

原油交易的趋势分析技巧

在利用技术分析原油行情时，趋势的概念绝对是核心内容。技术分析者所使用的全部工具，如支撑线、压力线、K 线形态、趋势线等，其唯一的目的就是辅助我们判断市场趋势，从而顺应着趋势的方向做交易。

本章主要内容

- 什么是趋势
- 趋势的方向和类型
- 趋势线的定义、方向和类型
- 上升趋势线应用实战
- 下降趋势线应用实战
- 趋势线应用注意事项
- 通道线
- 扇形线



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



6.1 初识趋势

在实战操作中，顺势而为是投资者操作的灵魂。追随市场大的趋势，而不能看不到趋势，更不能逆势操作；同时在趋势的运行过程中，要根据行情的发展，注意把握趋势的节奏，即要“权死生之机”，又要“辨动静之理”。

提醒：对于趋势和节奏准确而敏锐的感觉和把握，必须来自弹精竭虑的思考，必须来自千万次的实战经验。

6.1.1 什么是趋势

一般来说，趋势就是市场何去何从的方向。不过，为了便于实际应用，我们需要更具体的定义。在通常情况下，市场不会朝任何方向直来直去，市场运动的特征就是曲折蜿蜒，它的轨迹酷似一系列前赴后继的波浪，具有相当明显的峰和谷。所谓市场趋势，正是由这些波峰和波谷依次上升或下降的方向所构成的。无论这些峰和谷是依次递升，还是依次递降，或者横向延伸，其方向就构成了市场的趋势。

所以，我们把上升趋势定义为一系列依次上升的峰和谷；把下降趋势定义为一系列依次下降的峰和谷；把水平趋势定义为一系列依次横向伸展的峰和谷，如图 6.1 所示。



（a） 上升趋势　　（b） 下降趋势　　（c） 水平趋势

图6.1 趋势

提醒：趋势是指市场何去何从的方向，更确切地说，趋就是未来价格运动的方向，势就是未来价格在运动方向上的力量。

6.1.2 趋势的方向

我们所说的上升、下降、水平（横向延伸）三种趋势都是有充分依据的。许多人认为市场只有两种趋势方向，或上升，或下降。但是事实上，市场具有三个运动方向，即上升、下降及横向延伸。

据统计，至少有三分之一的时间，价格处在水平延伸的形态中，属于所谓交易区间，所以，弄清楚这个区别颇为重要。这种水平伸展的状况表明，市场在一段时间内处于均

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



衡状态，也就是说，在上述价格区间中，供求双方的力量达到了相对的平衡。不过，虽然我们把这种持平的市场定义成横向延伸趋势，但是更通俗的说法是“没有趋势”。

大多数技术分析工具在本质上都是顺应趋势的，其主要设计意图在于追随上升或下降的市场。当市场进入这种持平的或者说“没有趋势”的阶段时，它们通常表现拙劣，甚至根本不起作用。恰恰是在这种市场横向延伸的时期，趋势投资者最易受挫折，而采用交易系统的人也会蒙受巨大的损失。

顾名思义，对顺应趋势系统来说，首先必须有趋势可循，然后才能施展功用。所以，失败的根源不在系统本身，而是在于投资者，是投资者操作错误，把要求设计在趋势市场条件下工作的系统，运用到没有趋势的市场环境之中了。

现货投资者有三种选择，一是先买后卖（做多头）；二是先卖后买（做空头）；三是空仓等待。当市场上升的时候，先买后卖是上策。而在市场下跌的时候，先卖后买，则是首选。顺理成章，逢到市场横向延伸时，空仓等待通常是最明智的，如图 6.2 所示。

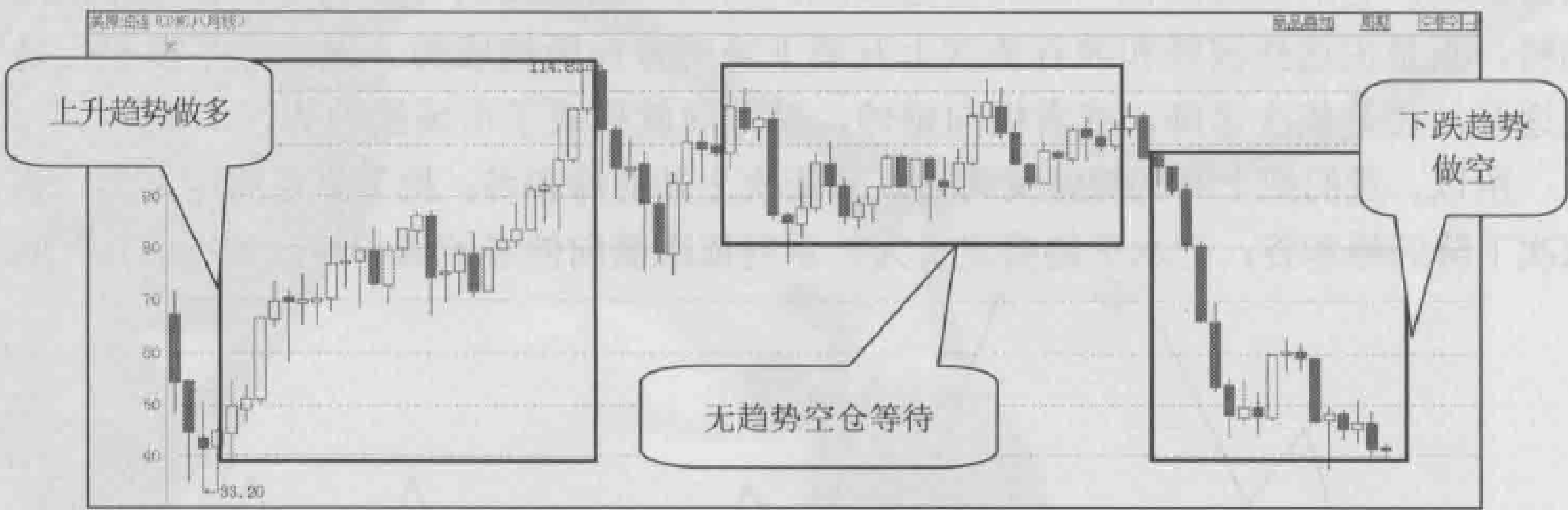


图6.2 美原油连（CONC）的月K线图

6.1.3 趋势的分类

趋势不仅具有三种方向，而且还有三种类型，分别是主要趋势、次要趋势和短暂趋势，如图 6.3 所示。

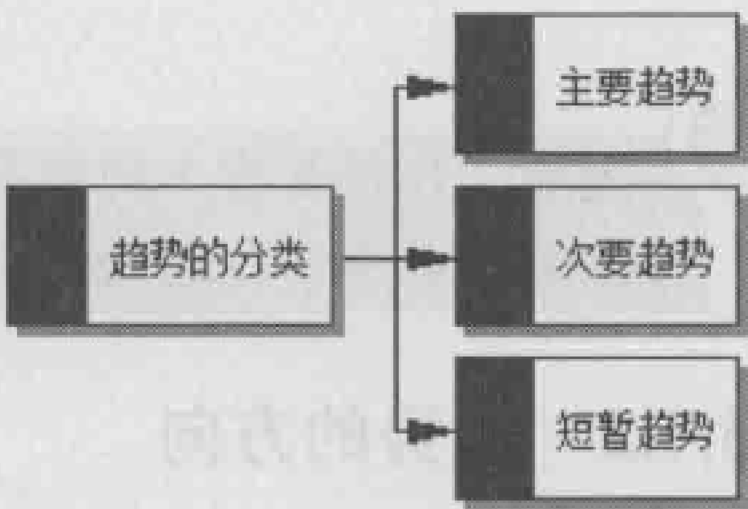


图6.3 趋势的分类

（1）主要趋势

主要趋势，又称为长期趋势，通常运行时间在一年以上。主要趋势是价格运行趋势的基本趋势，是投资者努力要弄清楚的方向性问题，只有了解了主要趋势，投资者才能做到顺势而为。如果主要趋势是上升趋势，则称为牛市，说明市场牛气十足，非常活跃；如果主要趋势是下降趋势，则称为熊市，说明市场萎靡不振，持续下跌。

（2）次要趋势

次要趋势，又称为中期趋势，通常运动时间为 3 周到 3 个月之间。当价格持续上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



涨到一定阶段时，往往会进行局部的调整，这个调整的任务是由次要趋势来完成的。至于价格会调整多少，可以是主要趋势波幅的 1/3、1/2 或 2/3，如果调整过度，那就不是价格在做调整了，而是主要趋势反转了。3 周到 3 个月的次要趋势运动时间，往往是投资者做波段交易的主要时间段。

（3）短暂趋势

短暂趋势，又称为短期趋势，一般运行时间在 3 周之内。短暂趋势是指在次级趋势中进行的价格调整运动，它多数时候与主要趋势同方向。短暂趋势可以调整到中期趋势波幅的 1/3、1/2 或 2/3，如果调整过度，就不是价格在调整，而是主要趋势继续发力了，趋势的类型如图 6.4 所示。

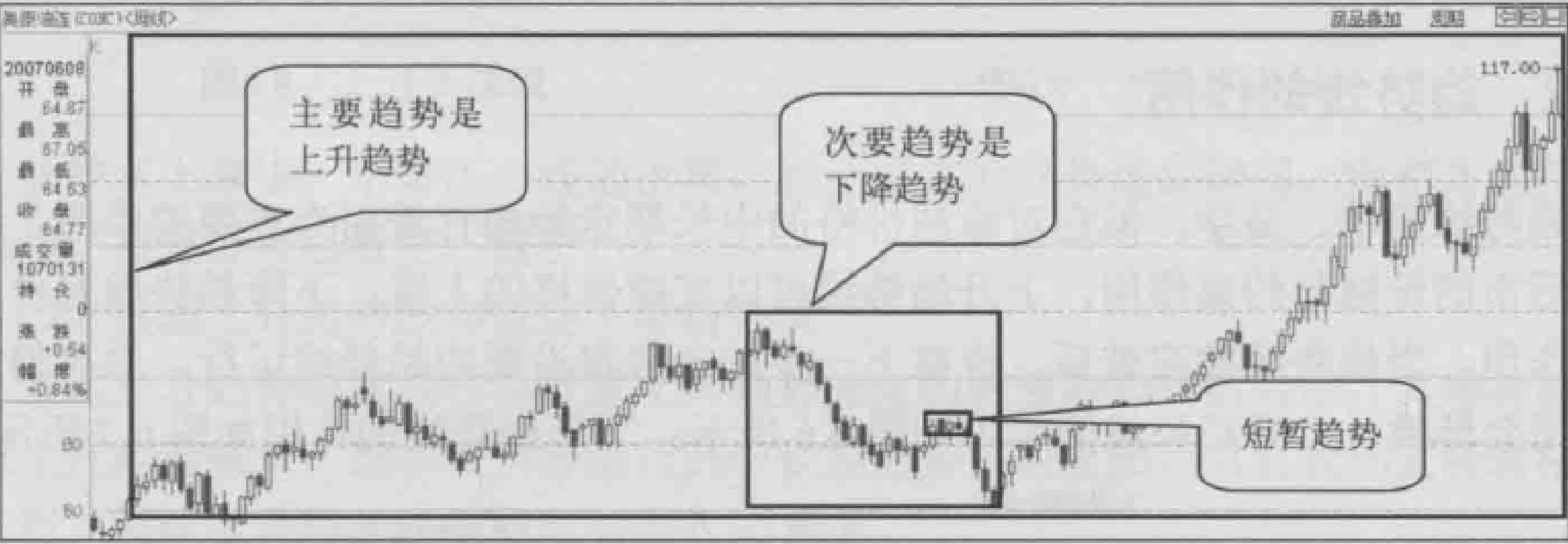


图6.4 美原油连（CONC）的周K线图

提醒：一个长期趋势包括多个中期趋势，而一个中期趋势中包括多个短期趋势。在分析趋势的过程中，应按照从长到短的原则。长期趋势制约中期趋势，中期趋势制约短期趋势，而中期趋势是至关重要的，起着承上启下的作用。

6.2 趋势线

在分析趋势时，往往通过绘制趋势线来进行分析。画趋势线是衡量趋势发展的手段，并且趋势线的方向可以明确地看到价格的发展方向。

6.2.1 趋势线的定义

在投资市场中有一种形象的说法，叫作一把直尺闯天下。意思是说只要有一把直尺就能画出趋势线，就能看清价格运行的趋势，从而做到在上升趋势中看多、做多，在下降趋势中看空、做空。这样就可以在投资市场中把握住一些大的机会，少犯一些原则性的错误，从而成为市场中的赢家。

趋势线的绘制方法很简单，在上升趋势中，将两个明显的反转低点连成一条直线，就可以得到上升趋势线，上升趋势线起支撑作用；在下降趋势中，将两个明显的反转高点连成一条直线，就可以得到下降趋势线，下降趋势线起阻力作用，如图 6.5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



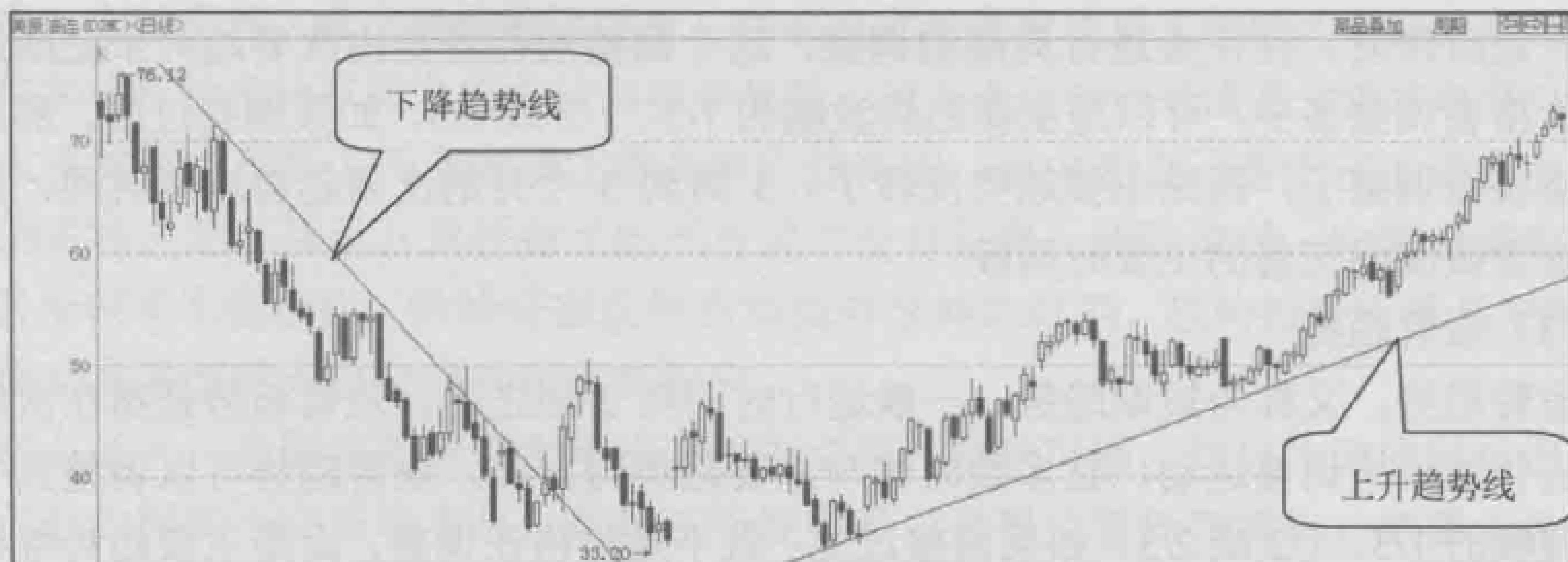


图6.5　美原油连（CONC）的日K线图

6.2.2　趋势线的作用

趋势线简单、易学，但它对原油价格的中长期走势却有着相当重要的作用。趋势线对后市的价格起约束作用，上升趋势线可以支撑价格的上涨；下降趋势线对价格起压制作用。当趋势线被突破后，价格下一步的走势将沿新的趋势线运行，原有趋势线的作用会转换，上升趋势线的作用如图 6.6 所示；下降趋势线的作用如图 6.7 所示。

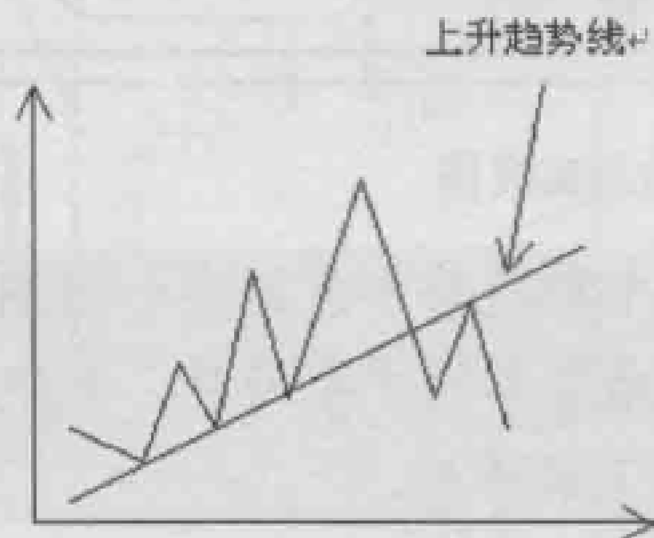


图6.6　上升趋势线的作用

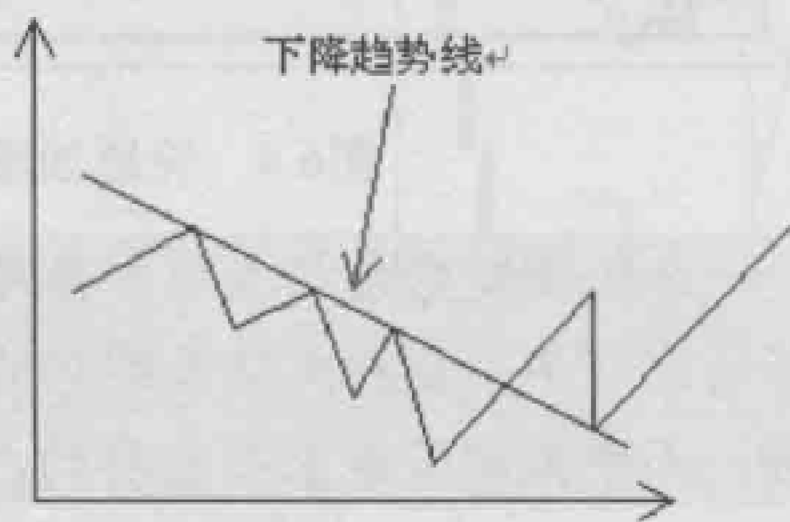


图6.7　下降趋势线的作用

提醒：影响趋势线的可靠性因素一般有趋势线被价格触及的次数、趋势线的倾斜角度、趋势线形成的时间跨度。一般来说，趋势线被价格触及的次数越多，倾斜角度越小；形成的时间跨度越长，则其预测价格波动的可靠性越大。

6.2.3　趋势线的类型

为了更好地运用趋势线，可以把上升趋势线细分为 4 种，分别是上升支撑线、慢速上升趋势线、快速上升趋势线和新的上升趋势线；下降趋势线也可以细分成 4 种，分别是下降压力线、慢速下降趋势线、快速下降趋势线和新的下降趋势线。

（1）上升支撑线和下降压力线

上升支撑线，又称为上升趋势线，其特征是：价格回落的低点呈现明显的上移态势，此时，如果将最先出现或最具有代表意义的两个低点连结，就会形成一条向上的斜线，上升支撑线的图形如图 6.8 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从技术上来讲，上升支撑线的出现，表示空方的气势越来越弱，而多方的气势越来越强，投资者可以逢低吸筹，在转向之前持筹待涨，这样可以获得不错的收益。

下降压力线，又称为下降趋势线，其特征是：价格回落的低点呈现明显的下移态势，此时，如果将最先出现或最具有代表意义的两个高点连结，就会形成一条向下的斜线，下降压力线的图形如图 6.9 所示。

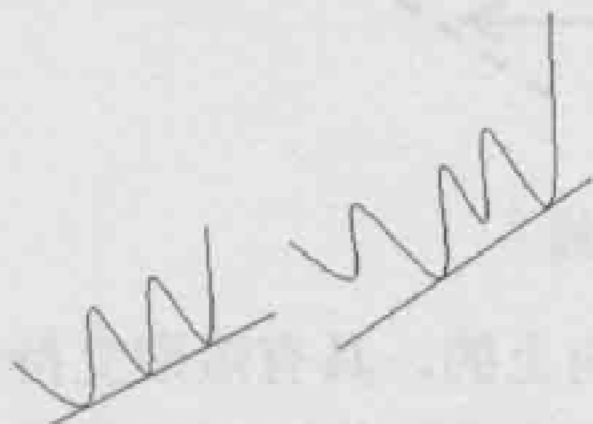


图6.8　上升支撑线

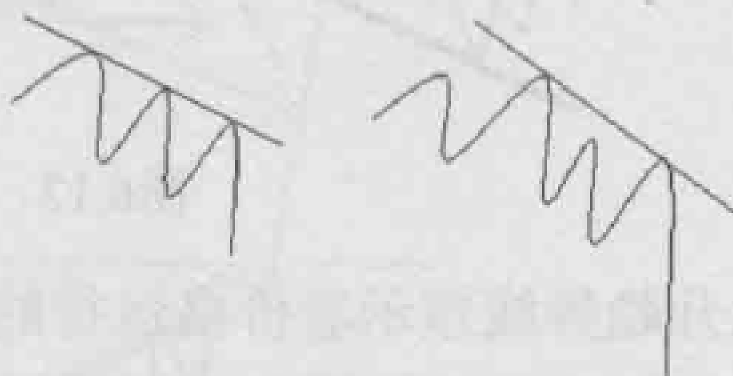


图6.9　下降压力线

从技术上来讲，下降压力线的出现，表示多方的气势越来越弱，而空方的气势越来越强，投资者可以看空、做空。

（2）慢速上升趋势线和慢速下降趋势线

慢速上升趋势线出现在以慢速上升趋势为主的快慢趋势线组合中，其维持时间比快速上升趋势线长，预示着价格运行的中长期趋势是向上的，具有长期支持价格上升的作用，慢速上升趋势线的图形如图 6.10 所示。

价格只要在慢速上升趋势上方运行，就应该坚持逢低看多、做多，采取持筹待涨策略。

慢速下降趋势线出现在以慢速下降趋势为主的快慢趋势线组合中，其维持时间比快速下降趋势线长，预示着价格运行的中长期趋势是向下的，具有长期压制价格上升的作用，慢速下降趋势线的图形如图 6.11 所示。

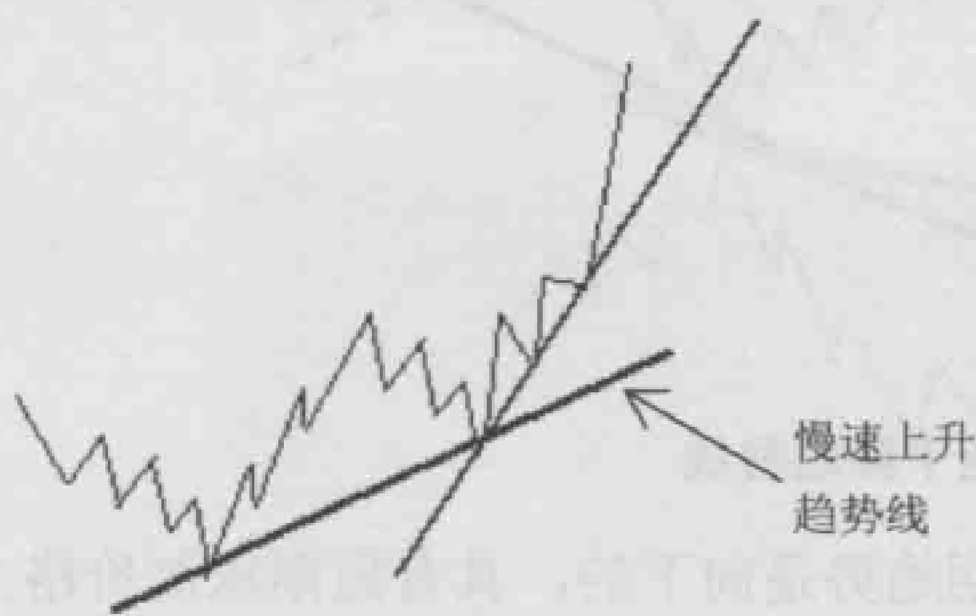


图6.10　慢速上升趋势线

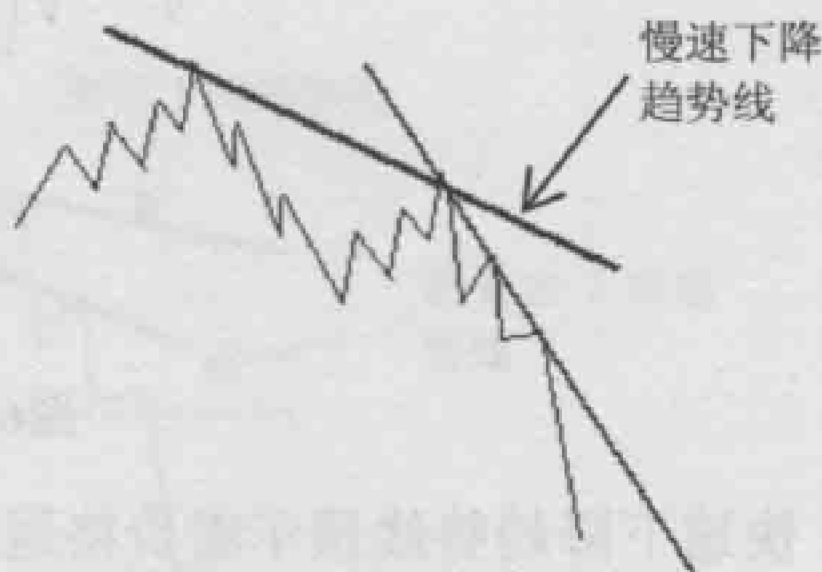


图6.11　慢速下降趋势线

价格只要在慢速下降趋势线下方运行，就应该坚持看空，采取逢高做空的策略。

（3）快速上升趋势线和快速下降趋势线

快速上升趋势线可以出现在以慢速上升趋势为主的快慢趋势线组合中，也可以出现在以慢速下降趋势为主的快慢趋势线组合中，其维持时间比慢速趋势线短，快速上升趋势线的图形如图 6.12 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



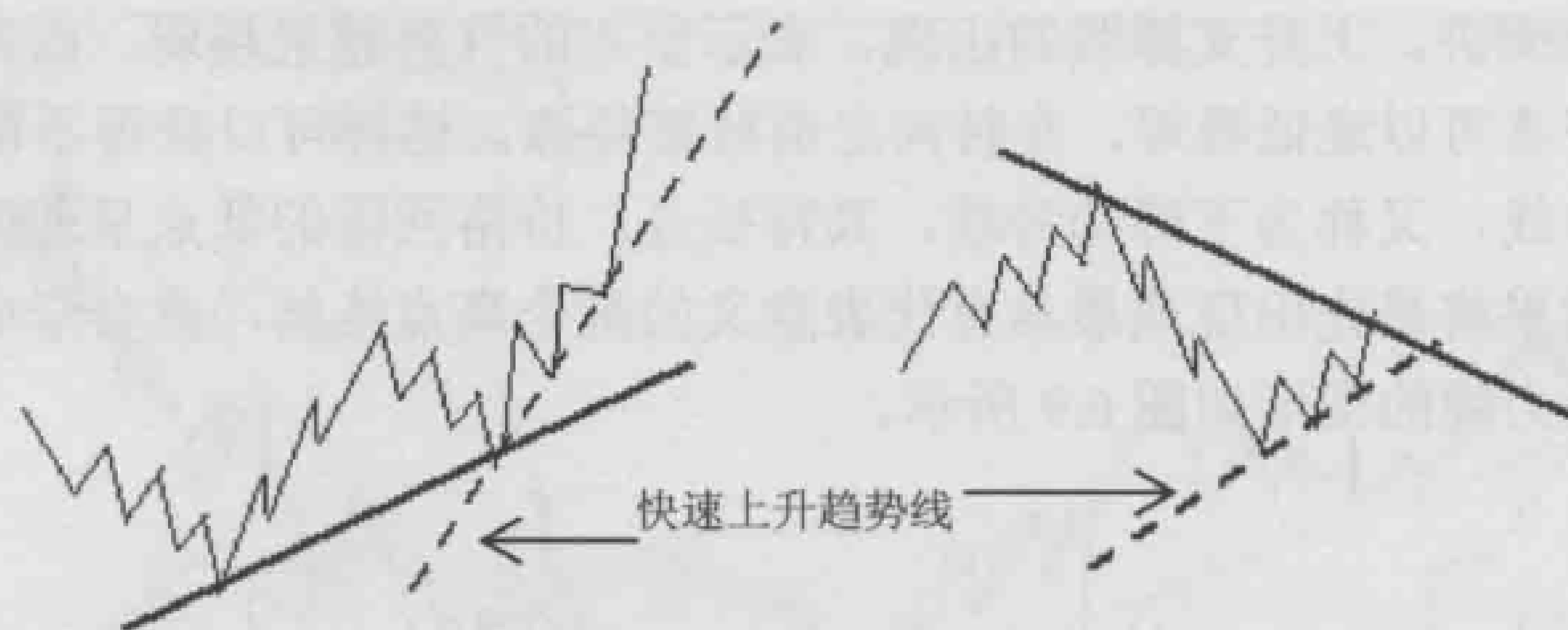


图6.12　快速上升趋势线

快速上升趋势线预示着价格运行的短期趋势是向上的，具有短期支持价格上升的作用。但是，快速上升趋势线在以慢速上升趋势线为主与以慢速下降趋势线为主的快慢趋势线组合中发挥的作用是不一样的。前者因为价格总体是向上的，投资者在快速上升趋势线上方做多获利机会较多，而后者因价格总体上处于下降态势，投资者在快速上升趋势线上方做多，风险很大，一不小心就会被套。所以快速上升趋势出现在以慢速下降趋势线为主的快慢趋势线组合中时，除非是激进型投资者，同时对市场变化又十分敏感，可用少量资金做反弹，否则，还是看空、做空为妙。

快速下降趋势线可以出现在以慢速上升趋势为主的快慢趋势线组合中，也可以出现在以慢速下降趋势为主的快慢趋势线组合中，其维持时间比慢速趋势线短，快速下降趋势线的图形如图 6.13 所示。

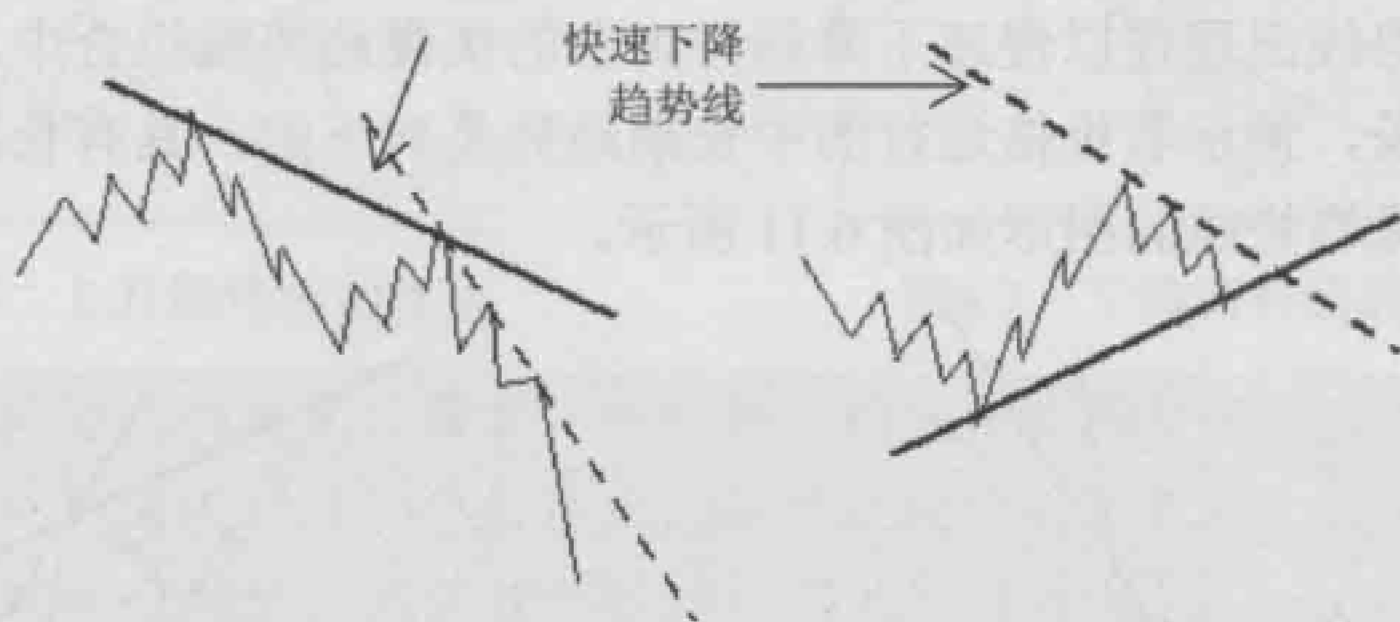


图6.13　快速下降趋势线

快速下降趋势线预示着价格运行的短期趋势是向下的，具有短期压制价格上升的作用。但是，并不是快速下降趋势线出现后，就看空、做空。只有当快速下降趋势线出现在以慢速下降趋势线为主的快慢趋势线组合中时，才需要看空和做空。

当快速下降趋势线出现在以慢速上升趋势线为主的快慢趋势线组合中时，因为价格总体是向上的，价格回落无论是在时间上，还是在空间上都较有限，价格最终还会继续上行。所以在这里如果过度看空、做空，则很容易失去筹码，即被主力清洗出局。

总之，当快速下降趋势线出现在以慢速上升趋势线为主的快慢趋势线组合中时，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



除非是激进型投资者，并且对市场变化又十分敏感，可以适时做空。一般投资者可以不理会短期波动，持筹待涨，如此就可以成为市场大赢家。

（4）新的上升趋势线和新的下降趋势线

新的上升趋势线的特征是：在上涨行情中，上升趋势线向下破位后，不是反转向下，而是继续上升且收盘创出新高，新的上升趋势线的图形如图 6.14 所示。

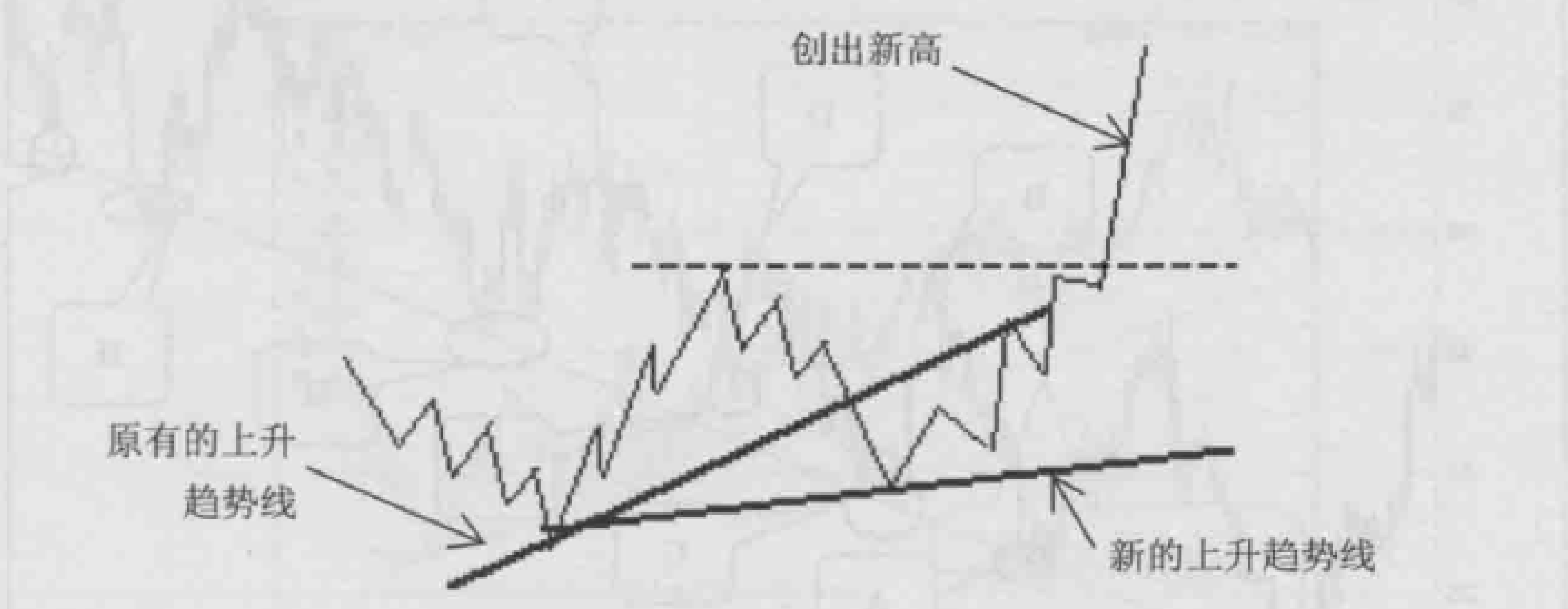


图6.14　新的上升趋势线

从技术上来讲，新的上升趋势线是做多信号，并且新的上升趋势线出现后，往往都有一段比较好的升势。另外还要注意，新的上升趋势线出现后，原有的上升趋势线就失去了参考意义。

新的上升趋势线确定后，就可以说明前期价格下穿原先的上升趋势线，是主力刻意打压所致，是为了诱空而故意设置的一个空头陷阱，目的是为了清洗浮筹，蓄势后再次发动新的一轮上攻。投资者这时应该看多，准备随时进场。

新的下降趋势线的特征是：下降趋势线被有效突破后，不是反转向上，而是继续下降且收盘创出新低，新的下降趋势线的图形如图 6.15 所示。

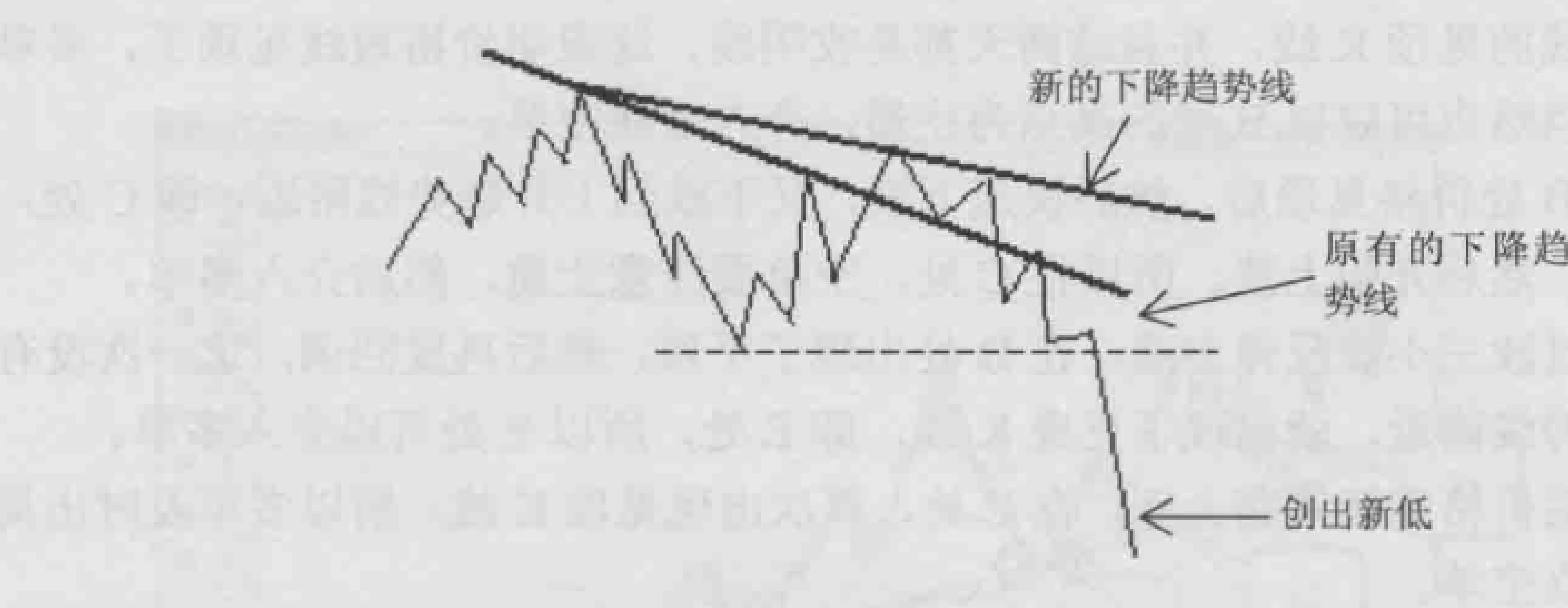


图6.15　新的下降趋势线

从技术上来讲，新的下降趋势线是看跌信号，它表明市场正处于空方的控制之下。原先的下降趋势线被有效突破后，多方没有继续上攻，空方却发动了新一轮的攻势。另外还要注意，新的下降趋势线出现后，原有的下降趋势线就失去了参考意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



6.2.4 上升趋势线的实战技巧

图 6.16 所示为美原油连（CONC）2003 年 8 月 27 日至 2004 年 4 月 28 日的日 K 线图。

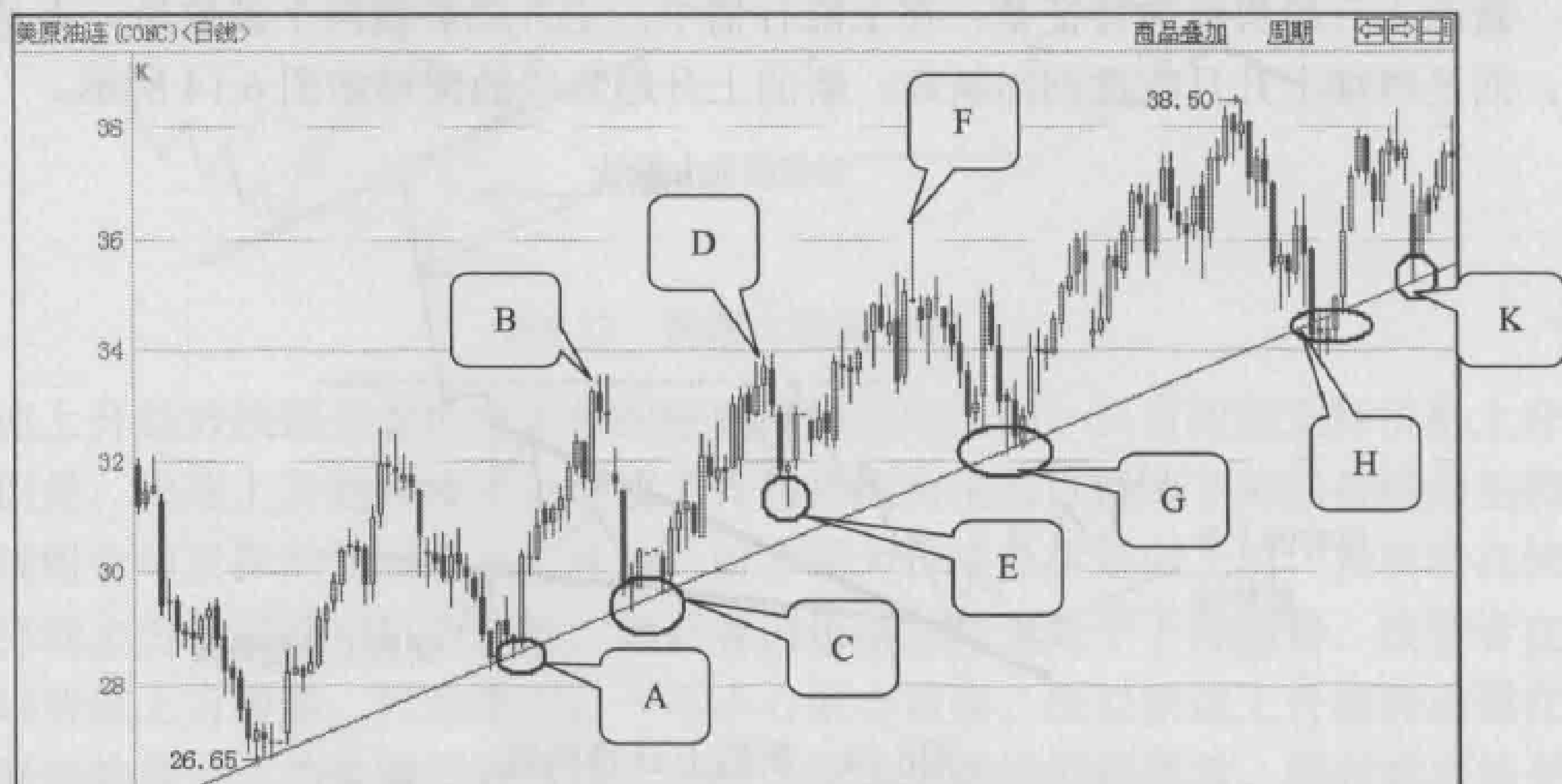


图6.16 美原油连（CONC）2003年8月27日至2004年4月28日的日K线图

经过几波下跌之后，美原油连（CONC）创出 26.65 美元/桶低点，在创出低点时，价格连续几天收出带有下影线的见底 K 线。价格见底后，就开始震荡上涨，经过三小波上涨之后，连续两天收带有上影线的见顶 K 线，然后价格开始震荡下跌，回调结束后，价格在 A 处见底，形成一个小双底，然后开始上涨。

这样利用低点 26.65 美元/桶和 A 处的低点，绘制一条上升趋势线。当然在 A 处，投资者可以介入多单，也可以在大阳线拉起后，盘中回调介入多单。

随后价格开始快速上涨，经过十个交易日的上涨之后，在 B 处，连续两天收出带有上影线的见顶 K 线，并且这两天都是收阴线，这表明价格短线见顶了，多单要及时止盈。当然也可以以 B 处的高点为止损，介入短线空单。

在 B 处价格见顶后，然后快速下跌，又下跌到上升趋势线附近，即 C 处，价格再次见底，然后开始上涨。所以在 C 处，空单要注意止盈，然后介入多单。

经过波三小波反弹上涨，在 D 处出现了平顶，然后再度回调，这一次没有回调到上升趋势线附近，就出现了见底 K 线，即 E 处，所以 E 处可以介入多单。

然后价格继续震荡上涨，在 E 处，再次出现见顶 K 线，所以多单及时出局，然后反手建立空单。

这一波下跌，正好回调到上升趋势线附近，即 G 处。所以 G 处是新的多单介入位置。

G 处价格得到支撑后，又开始震荡上涨，经过三波上涨，创出 38.5 美元/桶高点，但创出高点这一天，价格收了一根带有上影线的见顶 K 线，随后价格又开始震荡回调。

这一波回调，虽然跌破了上升趋势线，但很快又重新站到上升趋势线之上，所以 H 处是一个假突破，也是一个做多位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



同理，K 处也是一个做多位置。

按【↓】键，缩小美原油连（CONC）日 K 线图，就可以发现随后的价格上涨创出了新高，所以这里要重新绘制上涨趋势线。

由于 H 处出现了假突破，所以要利用 26.65 美元/桶低点和 H 处的低点绘制新的上升趋势线，如图 6.17 所示。

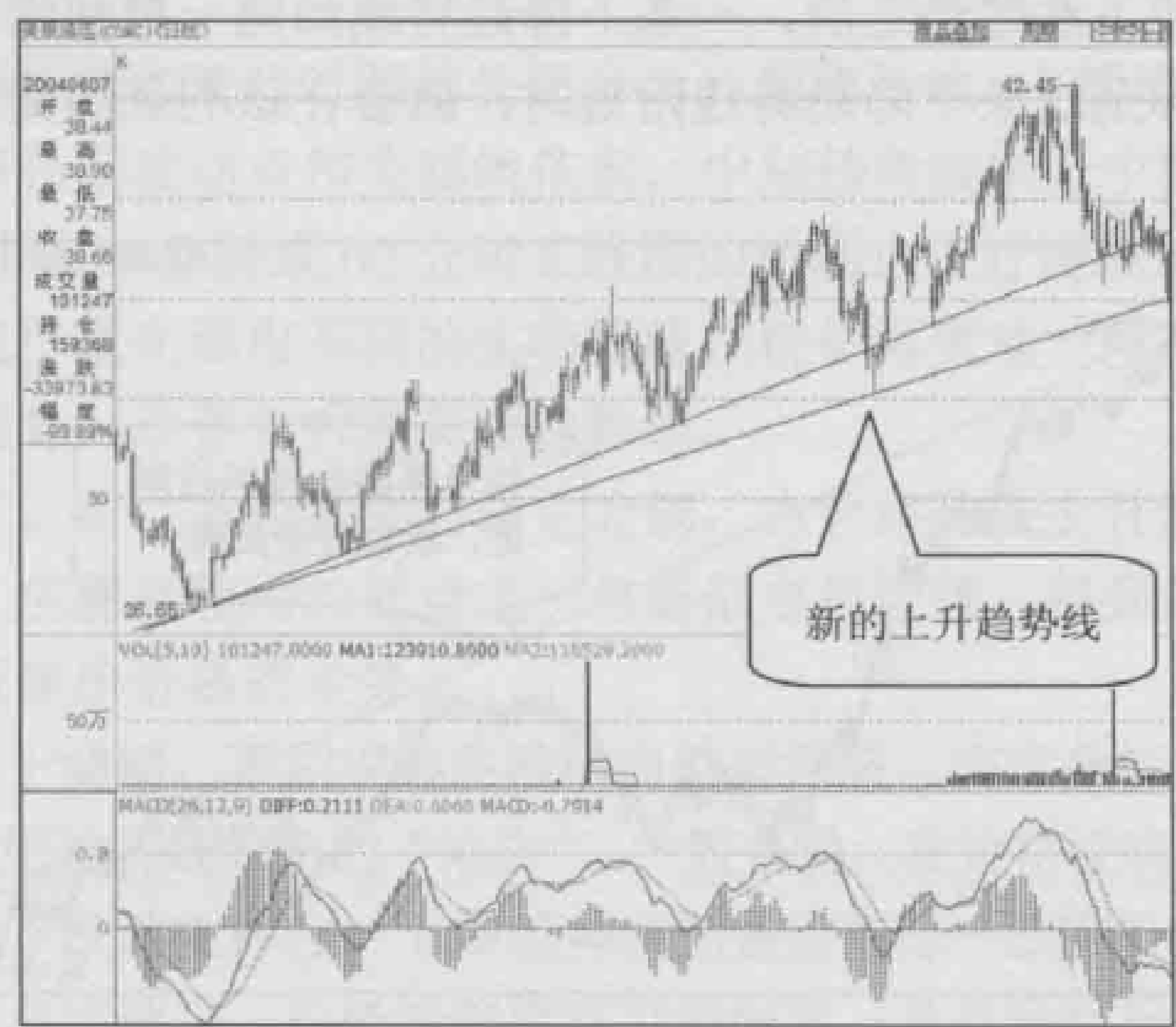


图6.17　绘制新的上升趋势线

鼠标光标置放在旧趋势线上，右击，然后在弹出的快捷菜单中选择“删除”命令，就可以删除旧的趋势线。

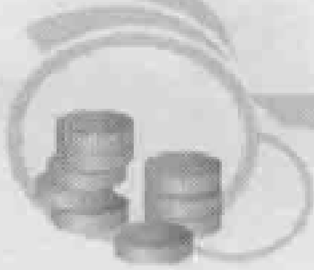
再按【↓】键，进一步缩小美原油连（CONC）日 K 线图，就可以看到新的上升趋势线起到的支撑做多作用，即在 A、B、C 和 D 处，都是新的做多位置，如图 6.18 所示。



图6.18　新的上升趋势线支撑做多的位置

在这里可以看到，仍是一条上升趋势线，做多的机会很少，另外，一波明显的上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



涨行情，也很可能抓不住，所以在一波明显的上涨趋势中，可以多绘制几条快速的上涨趋势线，这样就可以找到更多的介入点。

6.2.5 下降趋势线的实战技巧

原油的价格形成下跌趋势之后，一条下降趋势线如同一把利剑将价格的上升之路封死，每当它们反弹到这条下降趋势线附近时，就会在该利剑的威逼下，掉头向下，如图 6.19 所示。

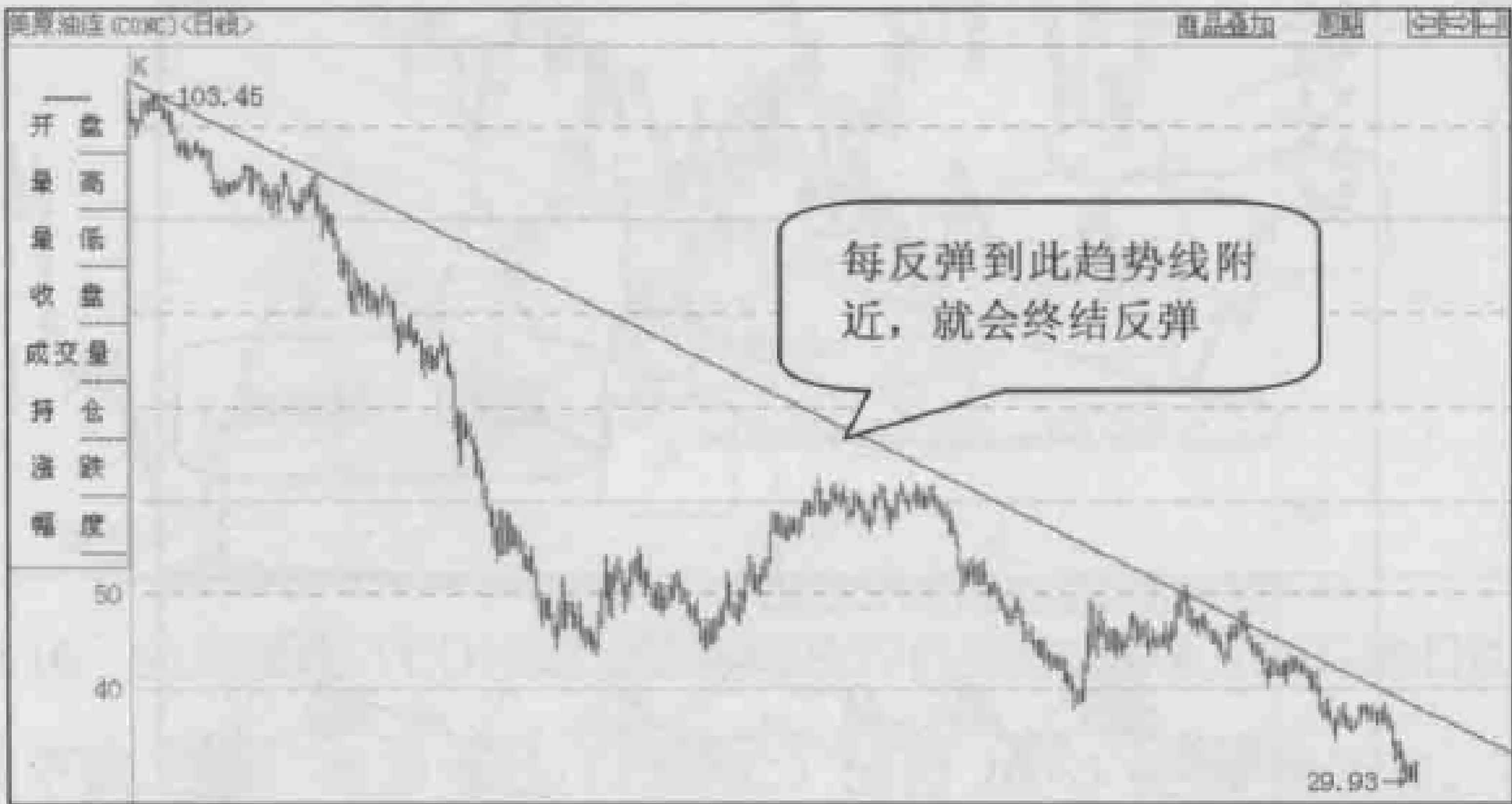


图 6.19 美原油连（CONC）2014 年 7 月 14 日至 2016 年 1 月 14 日的日 K 线图

一般情况下，一剑封喉一旦形成，它将在较长的一段时间内对做多的投资者产生强大的威慑力。因此有经验的投资者会在反弹到该趋势线附近位置时，抄底多单及进出局，并且果断地逢高做空。

原油价格形成下跌趋势之后，由于价格下跌得越来越快，反弹越来越弱，所以常常需要绘制慢速和快速下降趋势线，如图 6.20 所示。

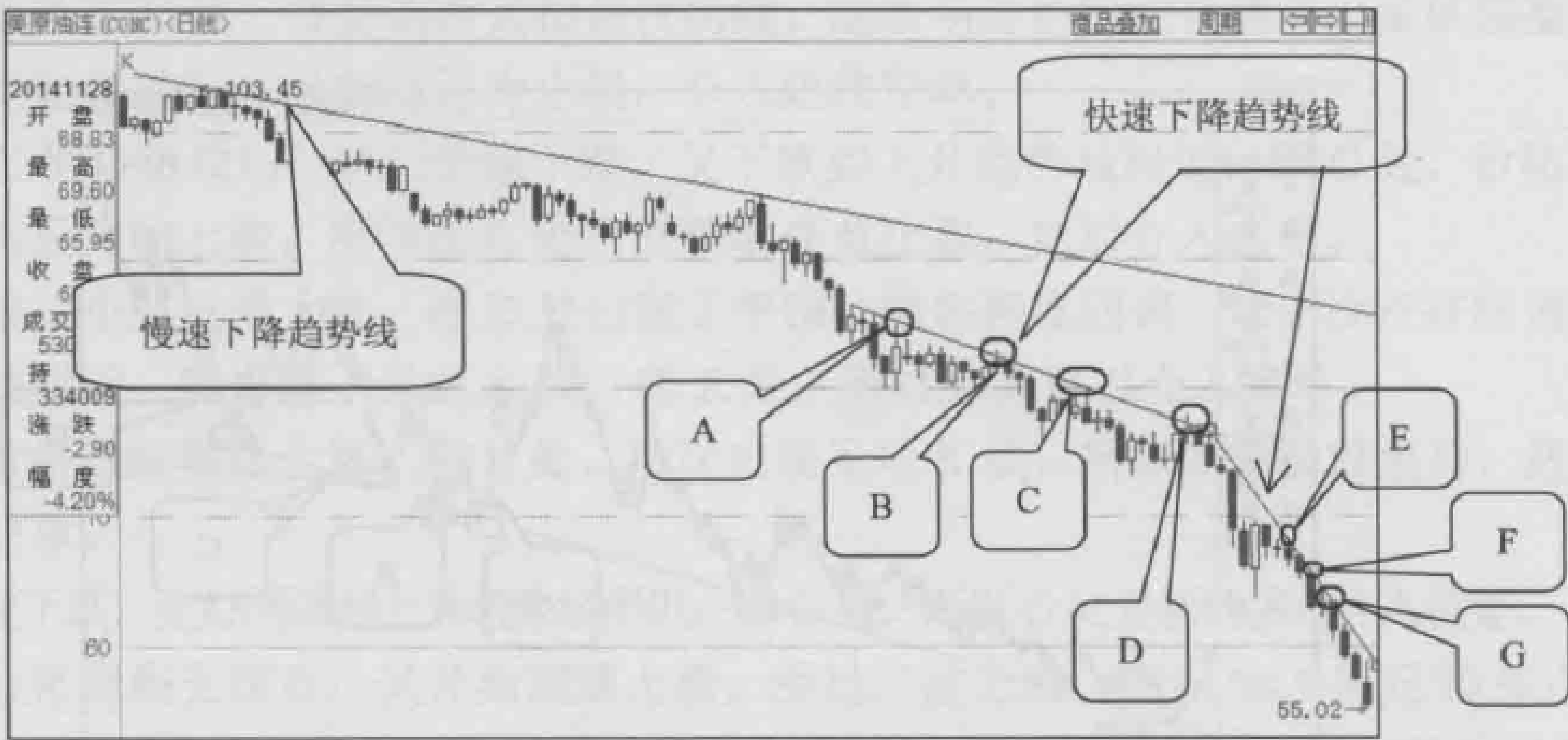


图6.20 美原油连（CONC）2014年7月11日至2014年12月15日的日K线图

在 A、B、C 和 D 处，价格反弹到快速下降趋势线附近，价格出现了滞涨信号，所以可以逢高做空，并且安全性较高，即风险小，收益大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



随后价格下跌速度越来越快，可以继续绘制另一快速下跌趋势线，这样当价格反弹到另一快速下跌趋势线附近时，价格出现了滞涨信号，就可以继续做空，即 E、F 和 G 处仍可以继续做空。

6.2.6　趋势线应用注意事项

由于趋势线根据价格波动时间的长短分为长期趋势线、中期趋势线和短期趋势线，长期趋势线应选择长期波动点作为画线依据，中期趋势线则是中期波动点的连线，而短期趋势线建议利用 30 分钟或 60 分钟 K 线图的波动点进行连线。

画趋势线时应尽量先画出不同的实验性线，待价格变动一段时间后，保留经过验证能够反映波动趋势、具有分析意义的趋势线。

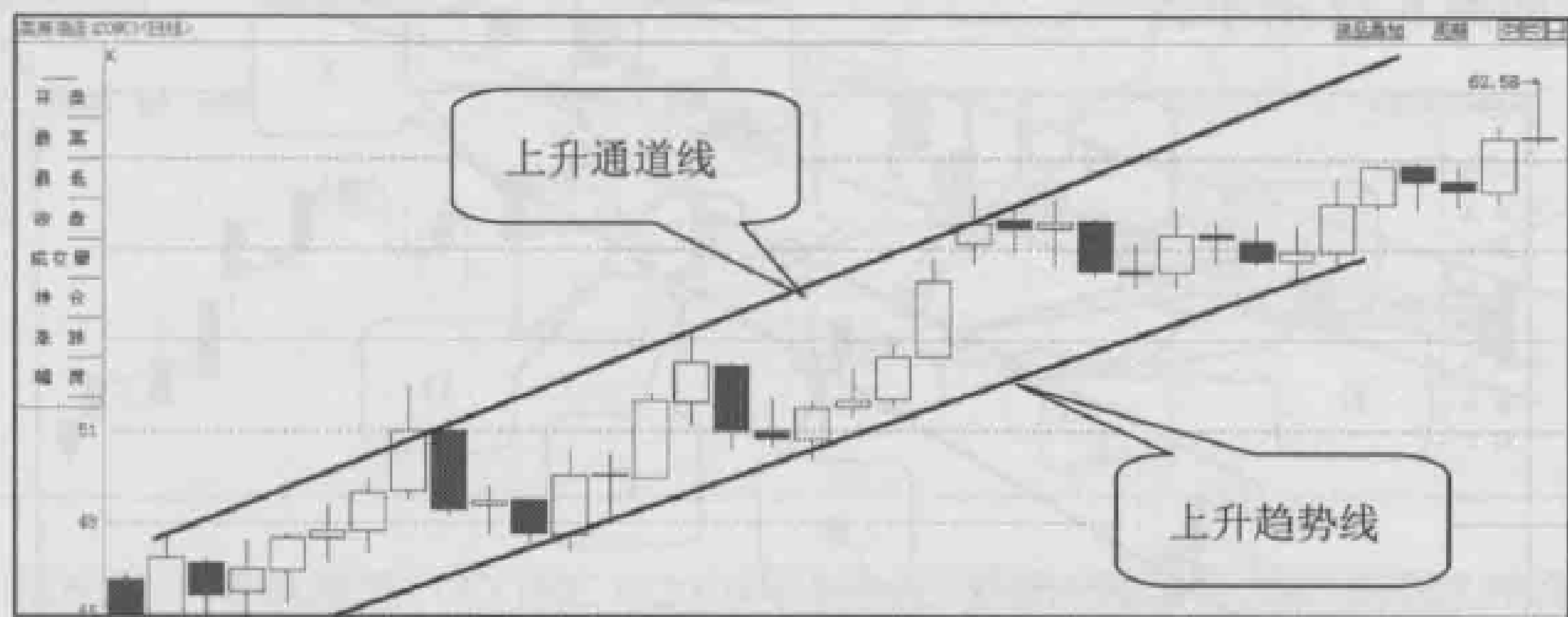
趋势线的修正。以上升趋势线的修正为例，当价格跌破上升趋势线后有迅速回到该趋势线上方时，应将原使用的低点之一与新低点相连接，得到修正后的新上升趋势线，能更准确地反映出价格的走势。

趋势线不应过于陡峭，否则很容易被横向整理突破，失去分析意义。在研判趋势线时，应谨防主力利用趋势线做出的“陷阱”。一般来说，在价格没有突破趋势线以前，上升趋势线是每一次下跌的支撑位，下降趋势线则是价格每一次回升的阻力位。价格在突破趋势线时，如果出现缺口，反转走势极有可能出现，并且出现反转后价格走势有一定的力度。价格突破下降趋势线的阻力而上升时，一般需大成交量的配合，而价格向下突破上升趋势线时，成交量一般不会放大，而是在突破后几天内成交量急剧放大。

6.3　通道线

通道线，有时称作返回线，是趋势线的另一种变体。通道线是指在趋势线的反方向画一根与趋势线平行的直线，该直线穿越近期价格的最高点或最低点。这两条线将价格夹在中间运行，有明显的管道或通道形状。

通道线分为三种，分别是上升道通线、水平通道线和下降通道线，如图 6.21 所示。

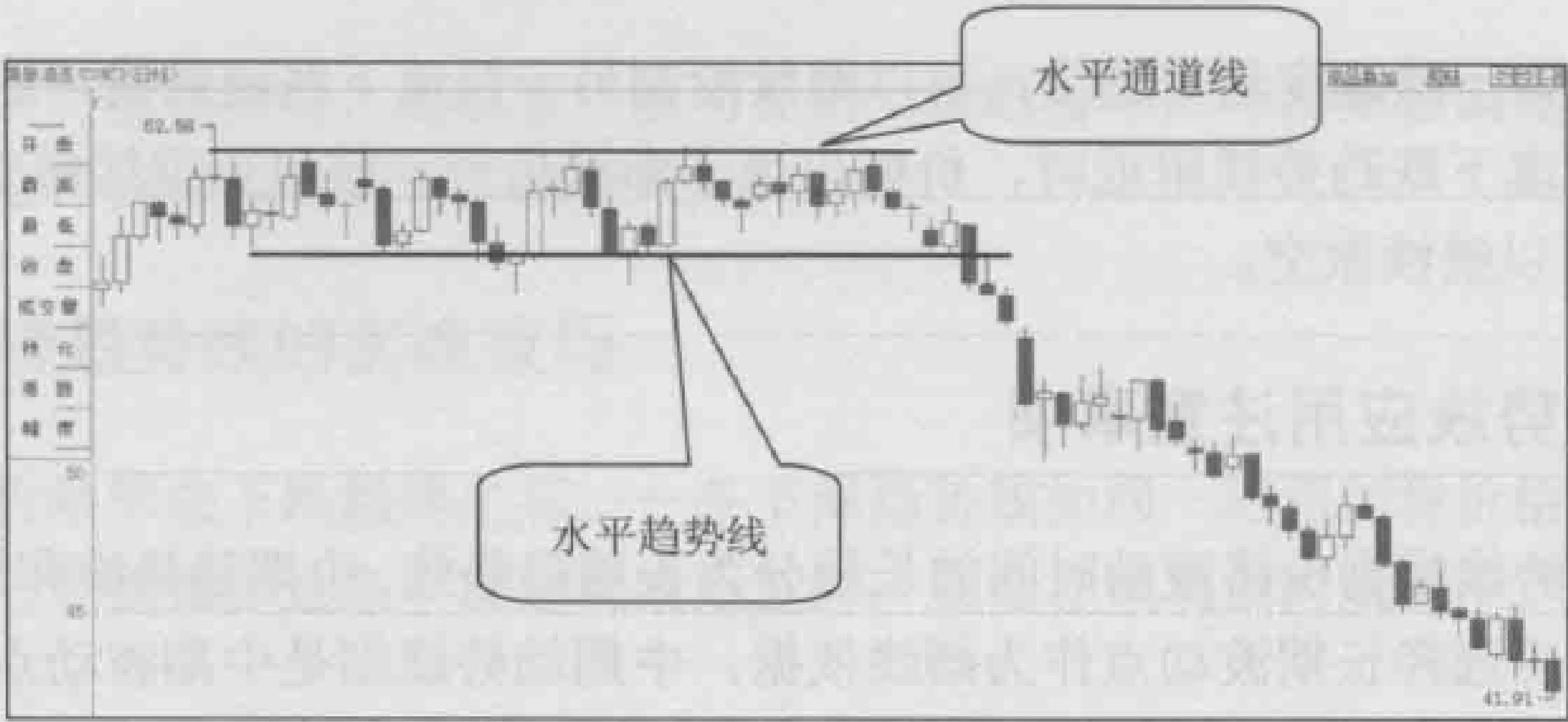


（a）　上升通道线

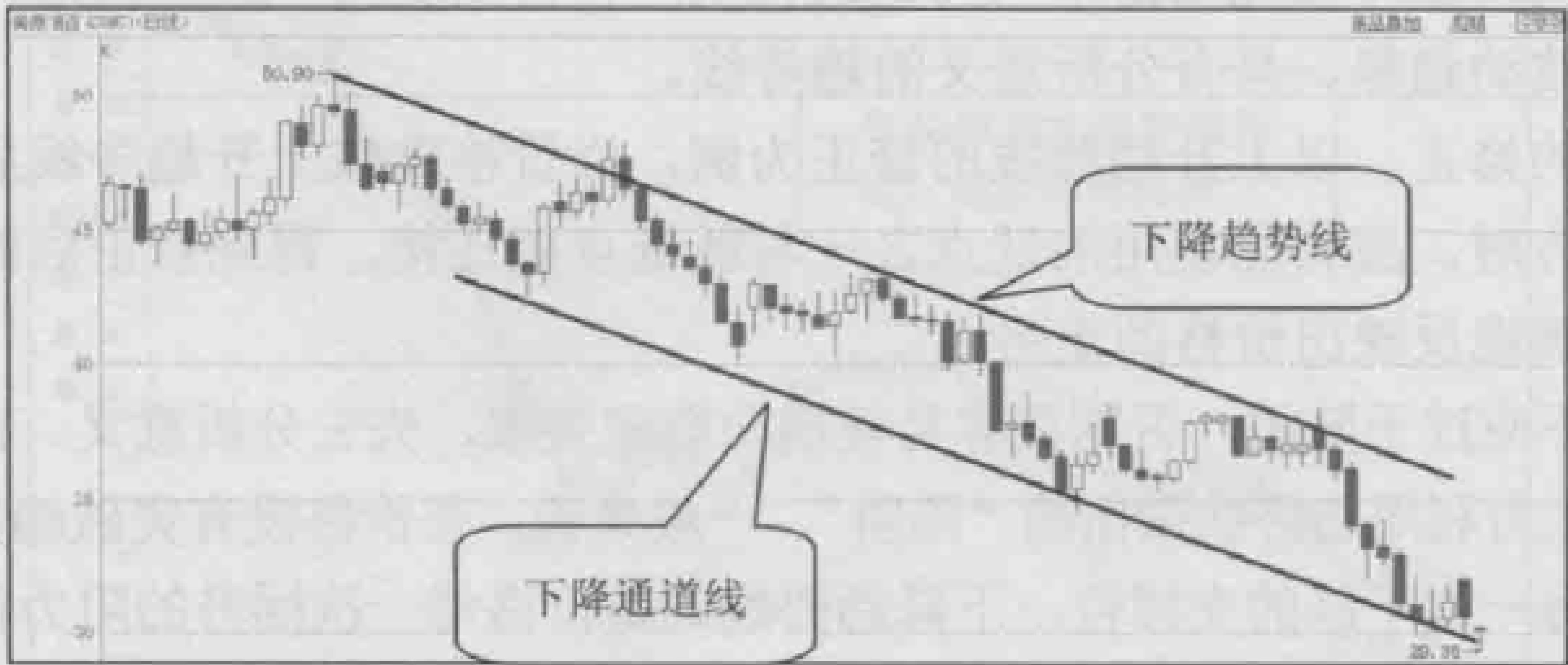
图6.21　通道线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





（b）水平通道线



（c）下降通道线

图6.21　通道线（续）

通道主要用来限制价格的运动范围，让它不能变动得太剧烈。通道一旦得到确认，那么价格将在这个通道里变动。如果通道线一旦被价格有效突破，往往意味着趋势将有一个较大的变化。当通道线被价格突破后，趋势上升的速度或下降的速度会加快，会出现新的价格高点或低点，原有的趋势线就会失去作用，要重新依据价格新高或新低画趋势线和管道线。

在上升趋势中，价格上涨到通道线的上边压力线时，多单获利出局，并可以逢高轻仓做空，然后等回调到通道线的下边支撑线时，空单获利出局，多单逢低介入，即在 A、B、C 和 D 处，空单出局，多单入场；而在 E、F、H、J、K 和 P 处，多单出局，轻仓做空，如图 6.22 所示。

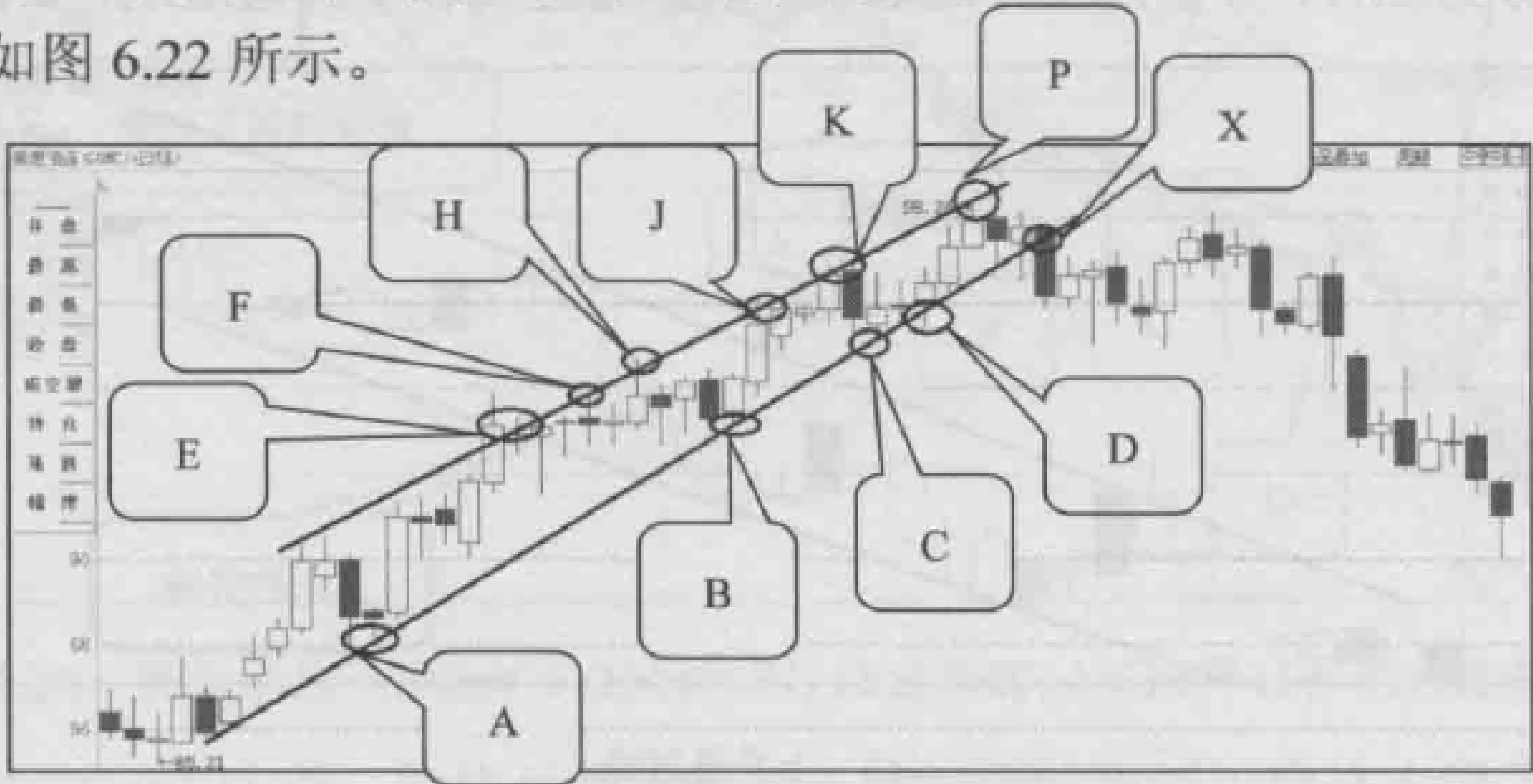


图6.22　美原油连（CONC）2012年12月7日至2013年3月1日的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在 X 处，价格跌破了上升趋势线，短线多单和中线多单都要及时出局，并且要敢于顺势跟空。

在水平趋势中，价格上涨到通道线的上边压力线时，多单要果断出局，然后反手做空，等回调到通道线的下边支撑线时，空单要果断出局，并且可以反手做多，如图 6.23 所示。

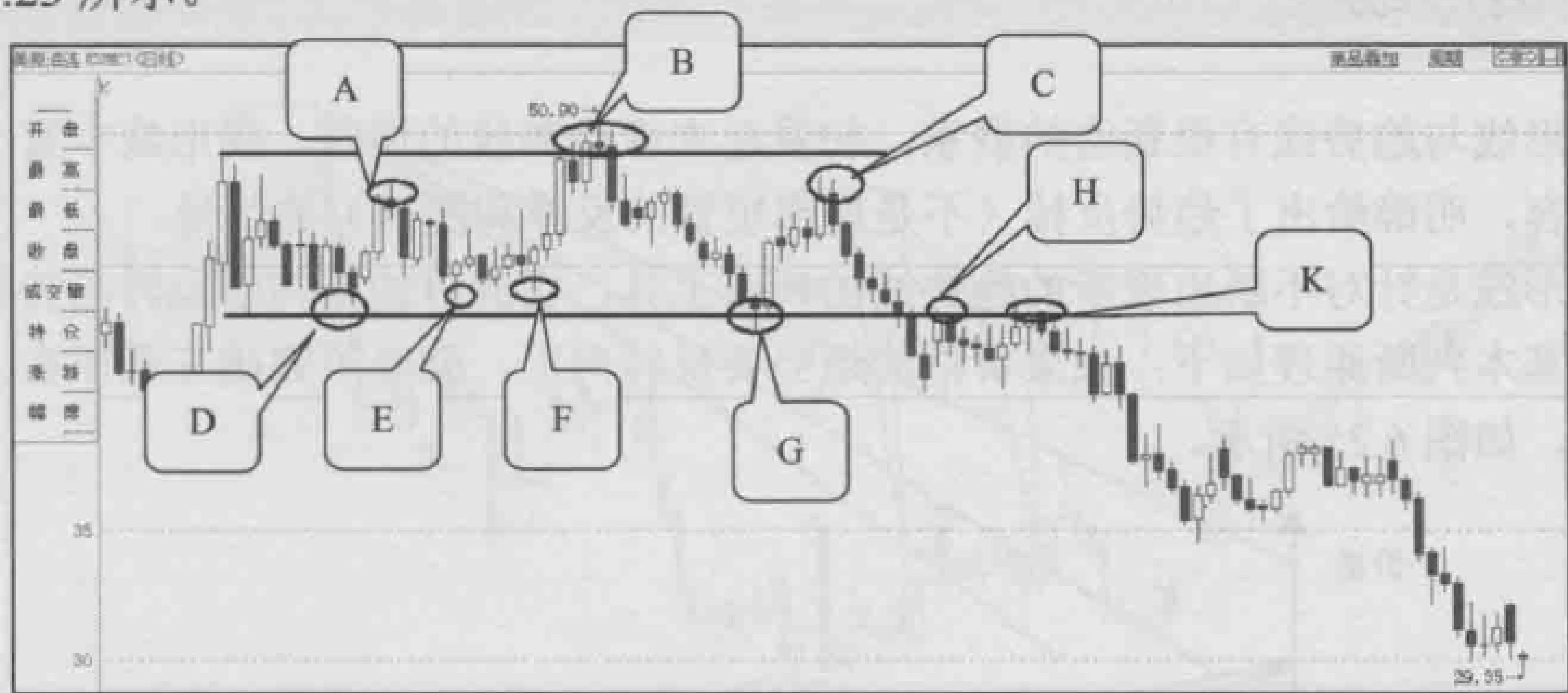


图6.23 美原油连（CONC）2015年8月18日至2016年1月18日的日K线图

在 A、B、C 处，多单要果断出局，空单进场做空；在 D、E、F 和 G 处，空单果断出局，多单进场做多。

需要注意的是，如果价格跌破了下方的水平支撑线，那么该水平支撑线就由支撑线变成了压力线，即当价格跌破支撑线后，再反弹到支撑线附近，就是新的做空机会，即 H 和 K 处，也是不错的做空位置。

在下降趋势中，价格上涨到通道线的上边压力线时，多单要果断出局，要敢于做空，然后等回调到通道线的下边支撑线时，空单出局，可以轻仓试多，也可以不操作，如图 6.24 所示。

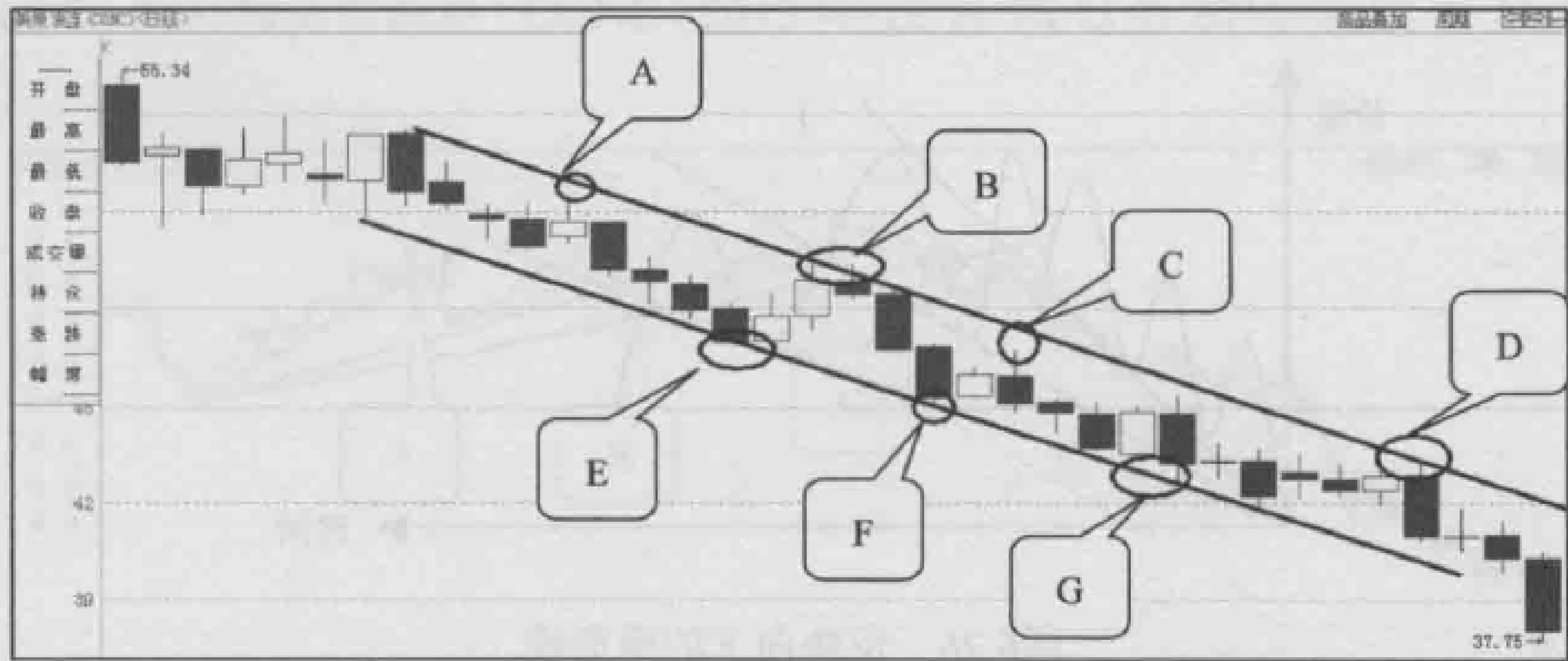
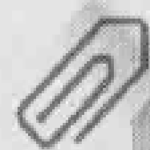


图6.24 美原油连（CONC）2015年7月6日至2015年8月24日的日K线图

在 A、B、C、D 处，多单要及时出局，并且要敢于逢高做空；在 E、F、G 处，空单最好及时出局，可以轻仓试多，一旦有不好信号，多单要及时出局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





提醒：通道线与趋势线是相互作用的一对，先有趋势线，再有通道线，但趋势线比管道线重要得多，也更为可靠。同时，趋势线可独立存在，而管道线则不可以独立存在。

6.4 扇形线

扇形线与趋势线有很紧密的联系，初看起来像趋势线的调整。扇形线丰富了趋势线的内容，明确给出了趋势反转（不是局部短暂的反弹和回档）的信号。

扇形线是针对不断出现新的趋势线的判研工具，它的目的是判断反转趋势是否来临，其基本判断原理如下：如果价格的趋势要反转向上，就必须突破三条压在上面的压力线，如图 6.25 所示。

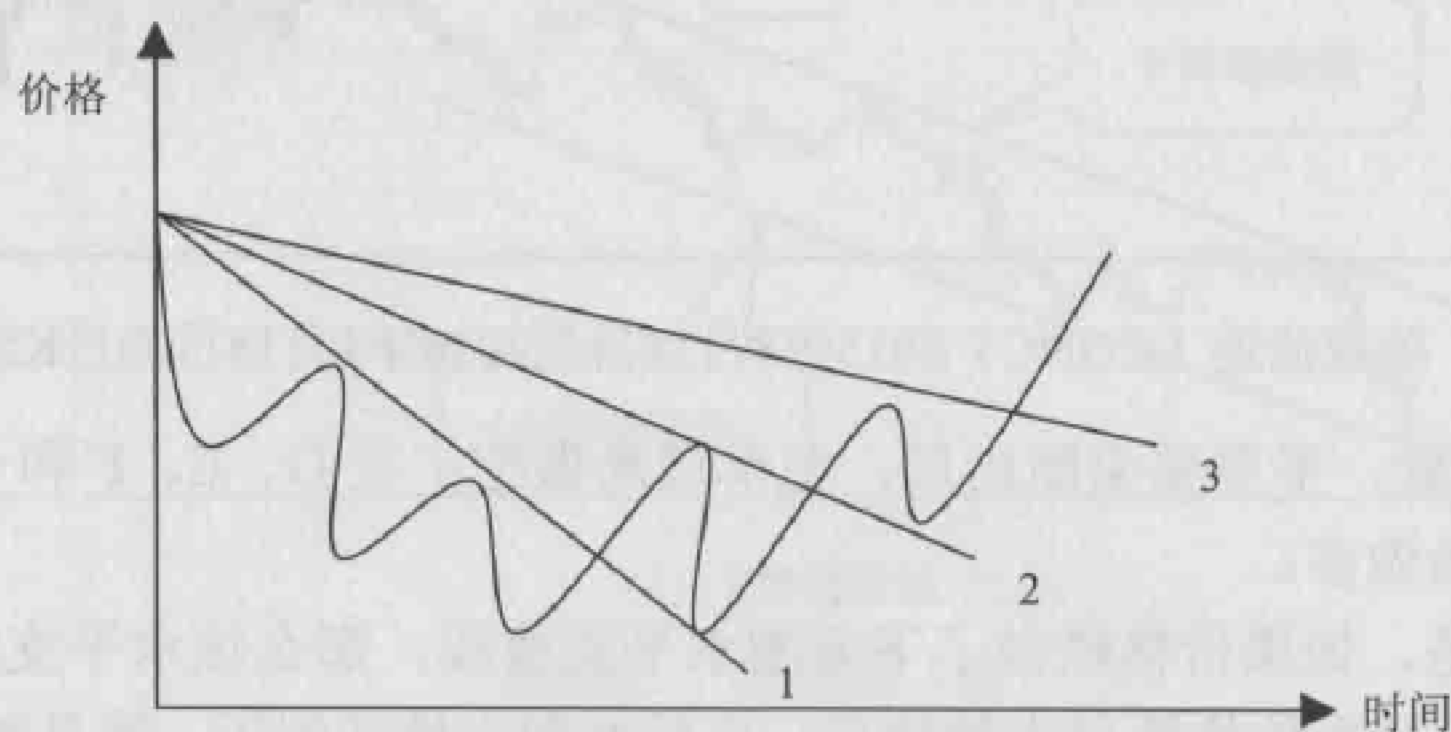


图6.25　反转向上的扇形线

如果价格的趋势要反转向下，就必须突破三条横在下面的支撑线，另外，轻微的价格突破或短暂的价格突破，都不能被认为趋势反转的开始，必须消除所有阻止趋势反转的力量，才能最终确认反转趋势的来临，如图 6.26 所示。

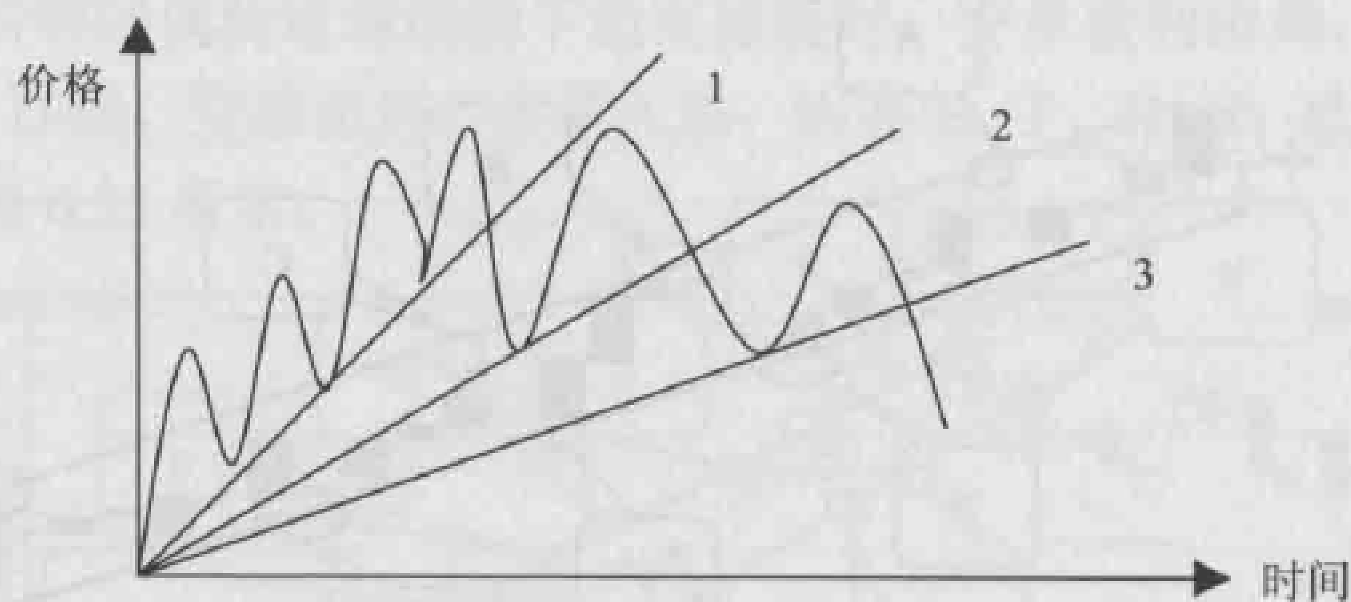


图6.26　反转向下的扇形线

扇形线的应用策略是：在下跌行情中，当价格有效突破第一条上升趋势线时，短线多单要出局；当价格有效突破第二条上升趋势线时，中线多单要出局；当价格有效突破第三条上升趋势线时，长线多单要出局，因为第三条上升趋势线被跌穿后，预示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



着熊市行情的到来，大幅做空的时机就到来了。

注意，三条扇形线一旦被价格突破，它们的支撑或压力作用就会相互交换，这一点符合支撑线和压力线的规律。

图 6.27 所示为美原油连（CONC）2012 年 8 月 23 日至 2013 年 1 月 30 日的日 K 线图。

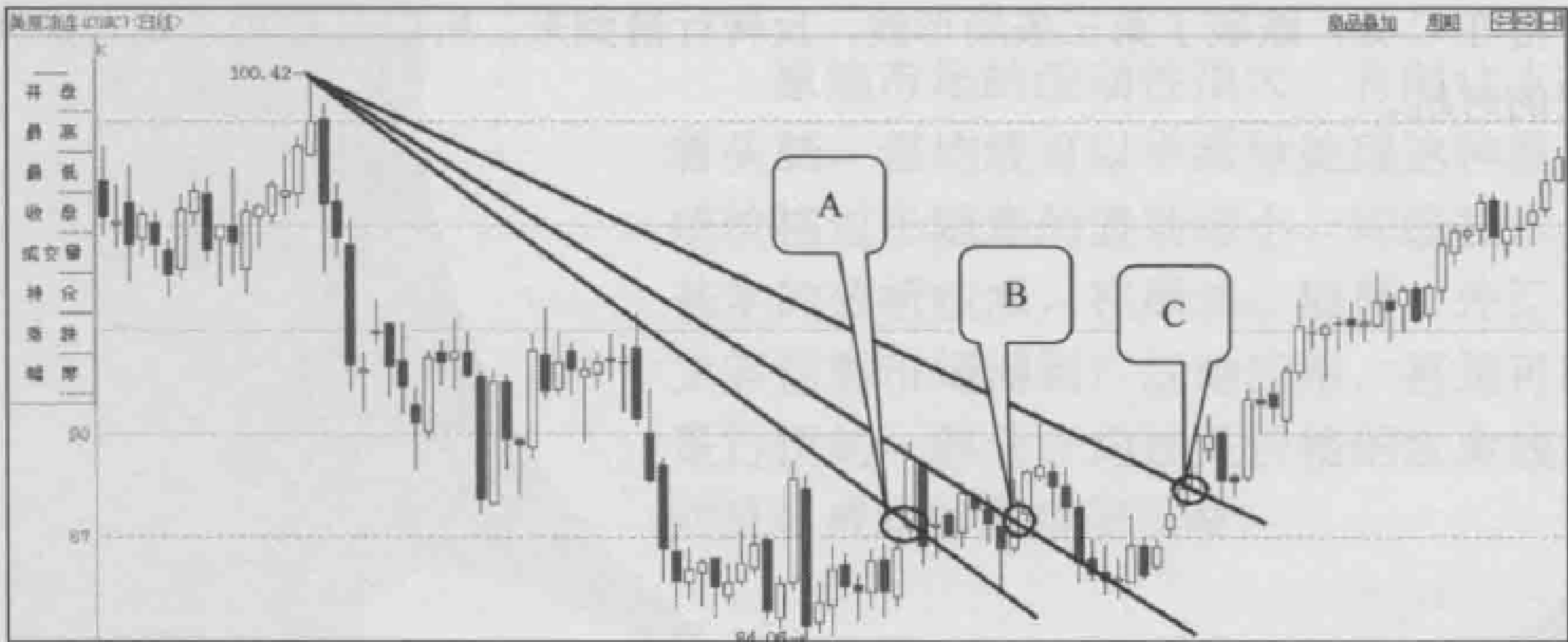


图6.27　美原油连（CONC）2012年8月23日至2013年1月30日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波反弹，创出 100.42 美元/桶高点。但需要注意的是，价格在创出高点这一天，价格收了一根带有长长上影线的见顶 K 线，这表明上方有压力。

随后价格就开始快速下跌，从而开始较长时间的震荡回调。在调整过程中，出现了扇形线，突破了第三条扇形线，价格开始反转上攻。

价格在 A 处，突破了第一条扇形线，但仅上涨一天，价格又开始回调。

价格在 B 处，突破了第二条扇形线，这里上涨三天，价格又开始回调。

价格在 C 处，突破了第三条扇形线，反转行情到来，所以在 C 处，是真正开始大胆做多的时机。

图 6.28 所示为美原油连（CONC）2013 年 12 月 18 日至 2014 年 12 月 15 日的日 K 线图。

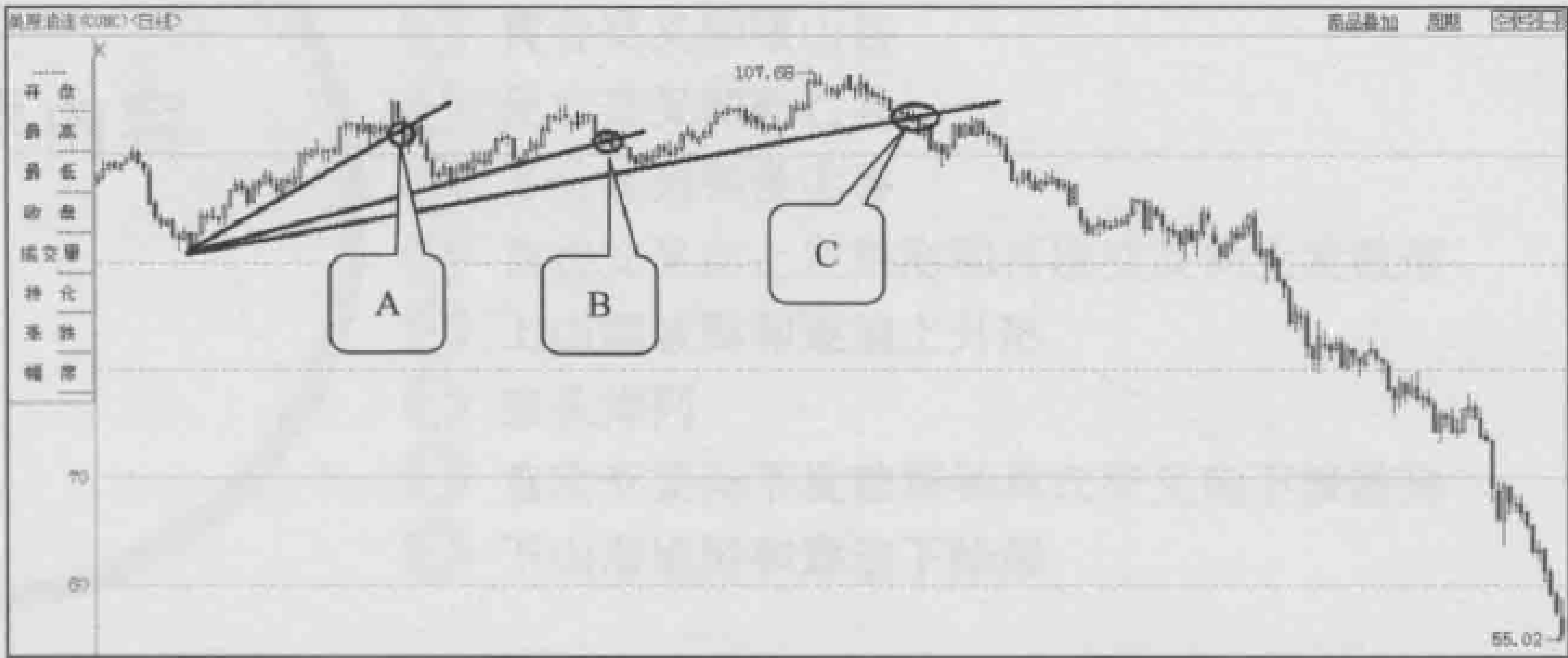


图6.28　美原油连（CONC）2013年12月18日至2014年12月15日的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



美原油连（CONC）经过一波快速下跌之后，创出 91.24 美元/桶低点，随后开始震荡反弹。在震荡反弹过程中，出现了扇形线，突破了第三条扇形线，价格开始反转上攻。

价格在 A 处，跌破了第一条扇形线，出现了回调，回调结束后，再度反弹。

价格在 B 处，跌破了第二条扇形线，出现了回调，回调结束后，再度反弹。

价格在 C 处，跌破了第三条扇形线，反转行情到来，所以在 C 处，是真正开始大胆做空的时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 7 章 原油交易的均线分析技巧

原油市场的波动性很大，有时让人摸不着头脑，但均线可以平滑地处理这种波动，使价格过于随意的波动减小。均线技术是最基本的分析技术，在原油、股票、外汇、期货等证券市场得到广泛地应用，甚至可以说是行情的一部分。均线是价格的生命线，是对交易成本的最直观反映。

本章主要内容

- 均线的定义、类型和特性
- 均线的基本操作
- 黄金交叉和银山谷
- 死亡交叉和死亡谷
- 多头排列和金山谷
- 首次交叉向上发散形和再次交叉向上发散形
- 上山爬坡形和逐浪上升形
- 空头排列
- 首次交叉向下发散形和再次交叉向下发散形
- 下山滑坡形和逐浪下降形



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7.1 初识均线

在实战投资中，均线占有相当重要的一环。那么均线究竟是什么呢？均线是价格的生命线，是对交易成本的最直观反映。另外，均线还是一个弯曲的趋势线，是用来追踪趋势的，目的在于识别和显示旧趋势已经终结或反转、新趋势正在诞生。

7.1.1 均线的定义

均线是美国投资专家格兰维尔创建的，是由道氏价格分析理论的“三种趋势说”演变而来，将道氏理论具体的加以数字化，从数字的变动中去预测价格未来短期、中期和长期的变动方向，为投资决策提供依据。

均线是指一定交易时间内的算术平均线。下面以 10 日均线为例来说明一下，将 10 日内的收盘价逐日相加，然后除以 10，就得出 10 日的平均值，再将这些平均值依先后次序连接成一条线，这条线就叫 10 日移动平均线，其他平均线算法依此类推，均线如图 7.1 所示。

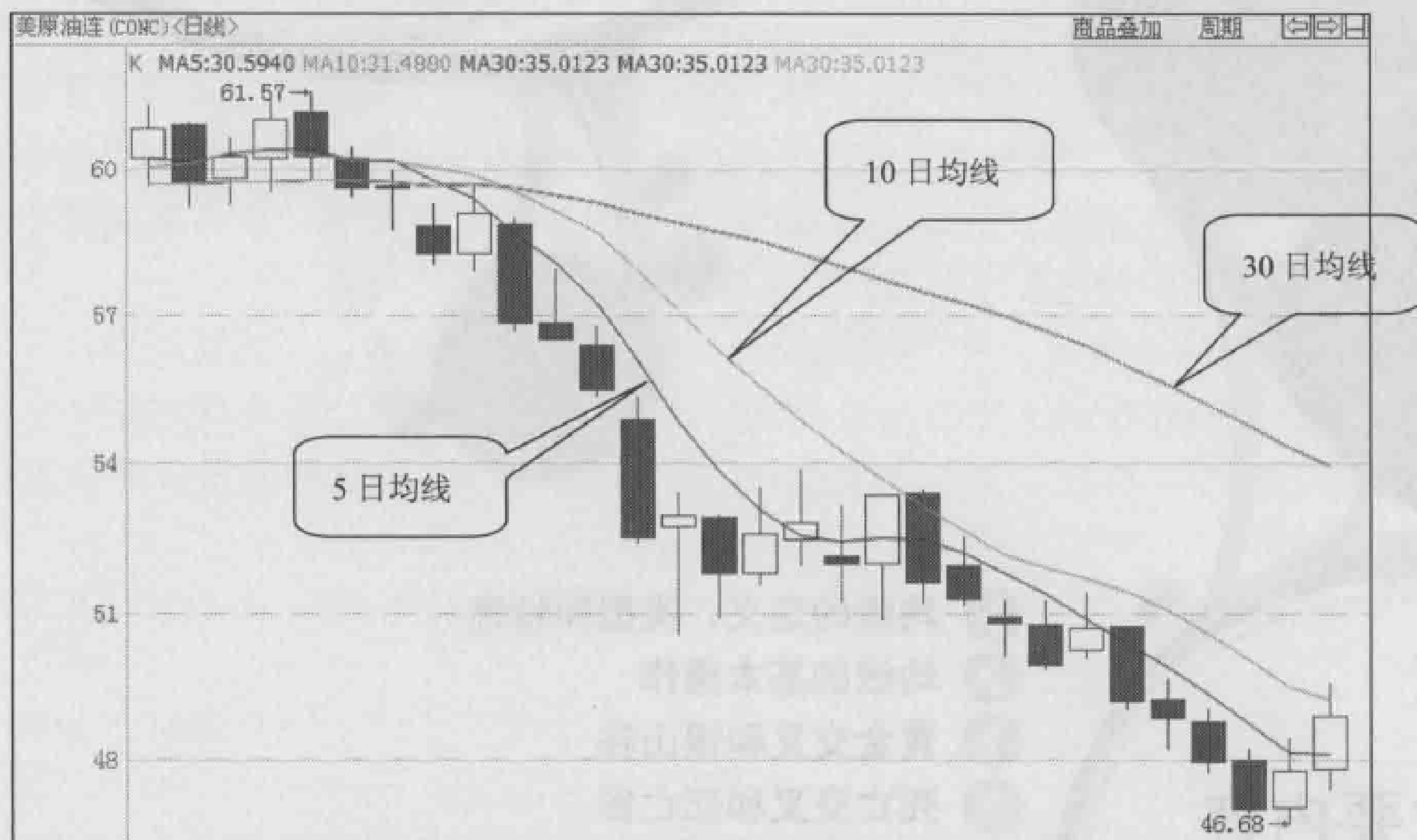


图7.1 美原油连（CONC）的日K线图及不同的移动平均线

7.1.2 均线的类型

均线按时间长短可分 3 类，分别是短期移动平均线、中期移动平均线和长期移动平均线。

（1）短期移动均线

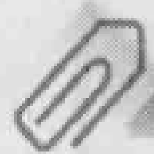
在各类短期均线中，比较常用的有 3 日、5 日、10 日、20 日和 30 日均线，下面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



分别讲解一下。

- 3 日均线：一般是行情分析软件中最短时间周期的均线，由于时间短，波动就敏感，不能很好地起到价格平滑作用。该均线对于超短线操作来说是比较有用的。
- 5 日均线：是默认的均线，即 1 周交易日的平均价格，因为 1 周只有 5 个交易日。在实际生活中，人们常常用周作为时间单位，所以，5 日均线是短线判断的依据，只要价格不跌破 5 日均线，就说明价格处于极强势状态。
- 10 日均线：又称半月线，是连续两周交易的平均价格，是考察价格在半个月内走势变化的重要参考线。相对于 10 日均线而言，5 日均线起伏较大，特别是在震荡时期，买卖的信号很难把握，所以很多人短线常以 10 日均线作为进出的依据。只要价格不跌破 10 日均线，就说明价格处于强势状态。
- 20 日均线：又称月线，标志着价格在过去一个月中的平均交易价格达到了怎样的水平，在这一个月中，市场交易者是处于获利状态还是被套状态。20 日均线是考虑价格短期走势向中期走势演变的中继线。
- 30 日均线：具有特殊的重要性，它是价格短期均线和中期均线的分界线，日常使用频率非常高，常被用来与其他均线组合使用。30 日均线是短线主力的护盘线，这意味着价格突破 30 日均线，是市场短线主力进场的表现，只有不跌破 30 日均线，表明短线主力仍在其中。

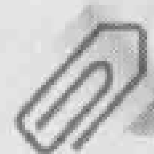


提醒：有些短线主力会使用 25 日均线或 34 日均线作为短期的护盘线。

（2）中期移动平均线均线

在各类中期均线中，比较常用的有 45 日、60 日、90 日均线，下面分别讲解一下。

- 45 日均线：一个月的交易时间是 22 天，那么 45 天均线基本上是两月线，该均线是一条承接短期均线和中期均线的中继线，对于研判断股价的中期行情，常常起到先知先觉的作用。
- 60 日均线：是三个月的市场平均交易价格，也被称为季度线。这是一条比较常用、标准的中期均线，对于判断股价中期走势有着重要的作用。
- 90 日均线：是中期均线和长期均线的分界线，其特点是走势平滑，有规律，是作为判断股价中期运行趋势的重要依据。90 日均线也常被主力相中，作为其中期护盘线。这意味着价格突破 90 日均线，是市场中线主力进场的表现，只有不跌破 90 日均线，表明中线主力仍在其中。

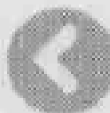


提醒：有些中线主力会使用 75 日均线或 100 日均线作为中期的护盘线。

（3）长期移动平均线

在各类长期均线中，比较常用的有 120 日、250 日均线，下面分别讲解一下。

- 120 日均线：又称半年线，其使用频率在长期均线组合中较高，利用该均线可以观察股价长期运行趋势的状况。一般来说，在下降趋势中，它是年线的最后



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



一道护身符；而在上升趋势中，它又是年线的前一个挡箭牌。关年线被价格突破的市场震撼力比较大，它意味着股价将进入长期上升趋势或长期下降趋势。

- 250 日均线：又称年线，是股价运行一年后的市场平均交易价格的反映，它是价格长期走势的生命线，也是“牛熊分界线”，是判断牛市是否形成或熊市是否来临的主要依据。250 日均线常被主力相中，作为其长期护盘线。这意味着价格突破 250 日均线，是市场长线主力进场的表现，只有不跌破 250 日均线，表明长线主力仍在其中。


提醒：有些长线主力会使用 225 日均线或 255 日均线作为长期的护盘线。

7.1.3 均线的特性

均线可以反映真实的价格变动趋势，即通常所说的上升趋势、下降趋势。借助各种移动平均线的排列关系，可以预测原油的中长期趋势，同时再灵活应用 K 线技术，就可以实现低买高卖，从而获得较高的收益。

在使用移动平均线时，还要注意到平均价格与实际价格在时间上有所超前或滞后，很难利用移动平均线把握价格的最高点和最低点。另外，价格在盘整时期，移动平均线买卖信号过于频繁。

在使用移动平均线分析商品时，要注意均线的 5 个特性，如图 7.2 所示。

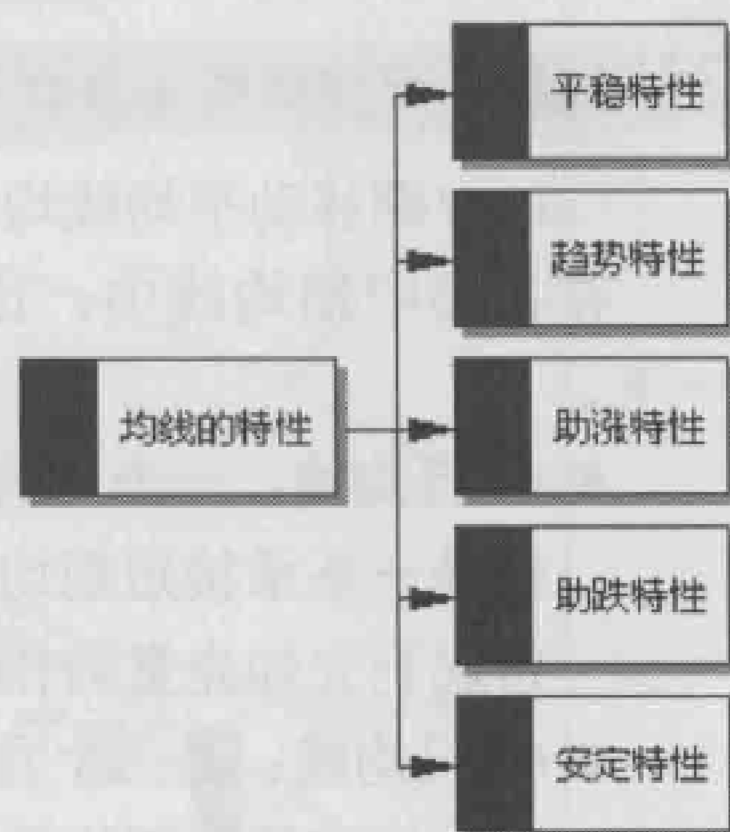


图7.2 均线的特性

（1）平稳特性

由于移动平均线采用的是“平均”价格，所以它不会像日 K 线图那样高高低低的震荡，而是起落平稳。

（2）趋势特性

移动平均线反映了价格的变动趋势，所以具有趋势特性。

（3）助涨特性

在多头市场中，移动平均线向一个方向移动，会持续一段时间后才能改变方向，所以在价格的上涨趋势中，移动平均线可以看成多方的防线，具有助涨特性。

（4）助跌特性

与助涨特性相反，在价格的下跌趋势中，移动平均线可以看成空方的防线，具有助跌特性。

（5）安定特性

通常越长期的移动平均线，越能表现安定特性，即价格必须涨势真正明确后，移动平均线才会往上走；价格下落之初，移动平均线还是向上走的，只有价格下落显著时，移动平均线才会向下走。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



7.2 均线的基本操作

前面讲解了均线的基础知识，下面利用博易大师软件来看一下其具体操作。

打开博易大师软件，输入“CONC”回车，就可以看到美原油连（CONC）的日 K 线图，默认状态下，显示了 5 日、10 日、20 日、40 日、60 日均线，如图 7.3 所示。



图7.3　美原油连（CONC）的日K线图及默认均线

只显示 5 日、10 日和 30 日移动平均线，具体操作是：鼠标光标指向任一个均线，右击，在弹出的快捷菜单中选择“指标参数”命令，如图 7.4 所示。



图7.4　快捷菜单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



选择“指标参数”命令，弹出“指标参数”对话框，具体设置如图 7.5 所示。

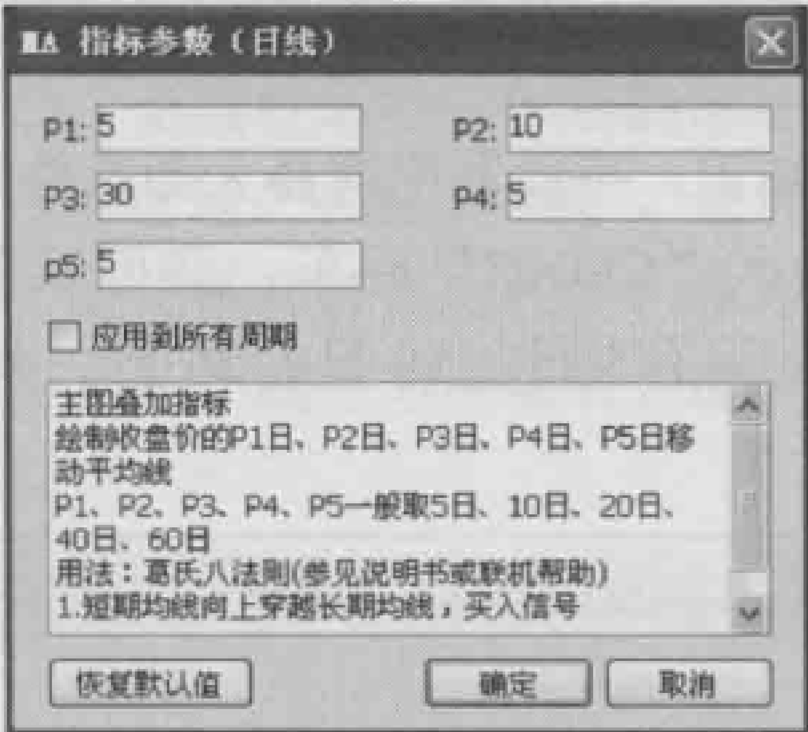


图7.5 “指标参数”对话框



提醒：如果选中“应用到所有周期”复选框，则在周、月、4 小时等周期的 K 线图中也只显示 5 日、10 日、30 日均线。如要想恢复系统默认设置，只需单击“恢复默认值”按钮即可。

设置好后，单击“确定”按钮，这时只能看到 5 日、10 日和 30 日均线，如图 7.6 所示。



图7.6 只显示5日、10日和30日均线

修改均线。鼠标光标指向任一个均线，右击，在弹出的快捷菜单中选择“修改公式”命令，先弹出一个提示对话框，如图 7.7 所示。

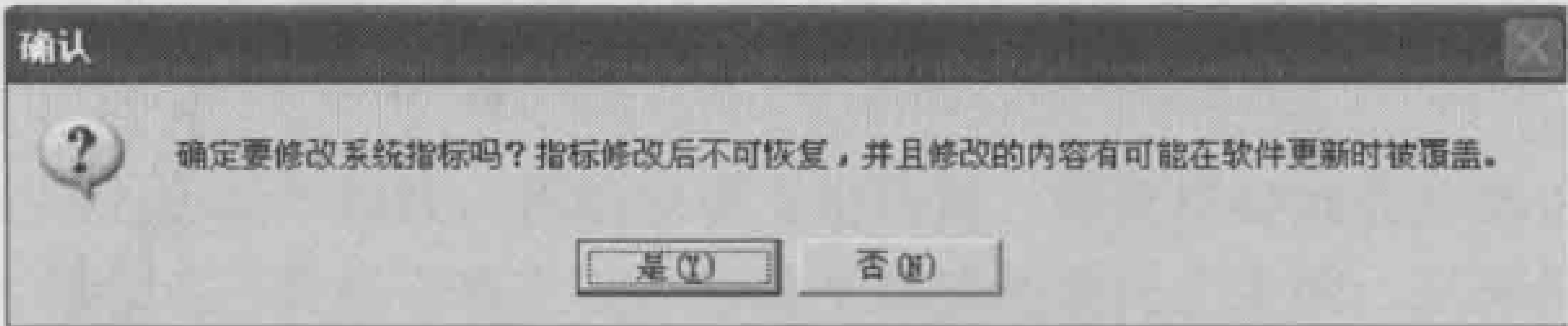


图7.7 提示对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



注意，如果你对均线指标不足够熟悉的话，最好不要修改指标，因为指标修改后不能恢复。

单击“是”按钮，就可以看到“指标编辑器”对话框，如图 7.8 所示。



图7.8　“指标编辑器”对话框

在这里可以看到均线公式编辑的代码，一般不需要修改。

删除均线。鼠标指向任一个均线，右击，在弹出的快捷菜单中选择“删除指标”命令，就可以删除所有均线。

删除均线后，输入“MA”，然后按【Enter】键，就可以在 K 线图中看到均线了。

7.3　见底和见顶信号的均线

均线的图形有很多，但可以大致分为 4 类，分别是见底信号的均线、见顶信号的均线、买进信号的均线和卖出信号的均线。下面先来讲解一下见底和见顶信号的均线。

注意，本章用直线“——”表示短期移动平均线（5 日均线）；用虚线“……”表示中期移动平均线（10 日均线）；用点画线“－－－”表示长期移动平均线（30 日均线）。

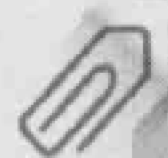
7.3.1　黄金交叉和银山谷

黄金交叉出现在上涨初期，由两根均线组成，一根时间短的均线由下向上穿过一根时间长的均线，并且是时间长的均线是向上移动的，黄金交叉的图形如图 7.9 所示。

商品价格经过大幅下跌后，出现黄金交叉，这就是一个明显的见底信号，投资者可以逢低积极做多。在黄金交叉中，两线交叉的角度越大，见底信号越明显。在图 7.9 中，C 的见底信号最强，其次是 B，见底信号最差的是 A。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





提醒：如果在周 K 线或月 K 线中出现黄金交叉，见底信号就更明显，并且会有一段较大的涨幅，中长期投资者开始进场。

银山谷出现在上涨初期，由 3 根均线交叉组成，形成一个尖头向上的不规则三角形，银山谷的图形如图 7.10 所示。

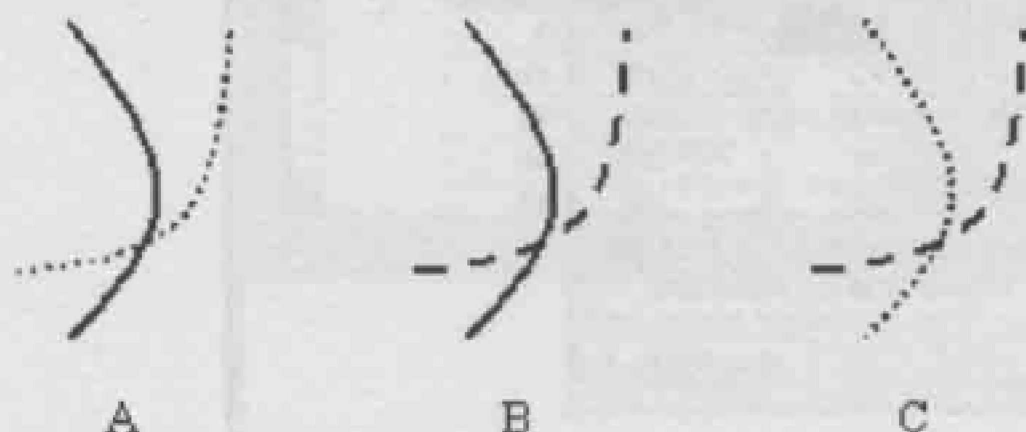


图7.9　黄金交叉

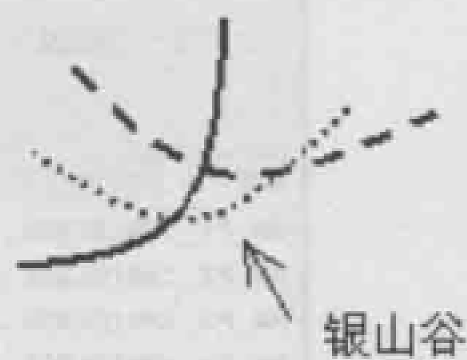


图7.10　银山谷

在银山谷形成过程中，尖头向上的不规则三角形的出现，表明多方力量积聚了相当大的上攻能量，是一个见底信号，也是激进型投资者的买进点。

图 7.11 所示为美原油连（CONC）2012 年 5 月 15 日至 2012 年 9 月 7 日的日 K 线图。

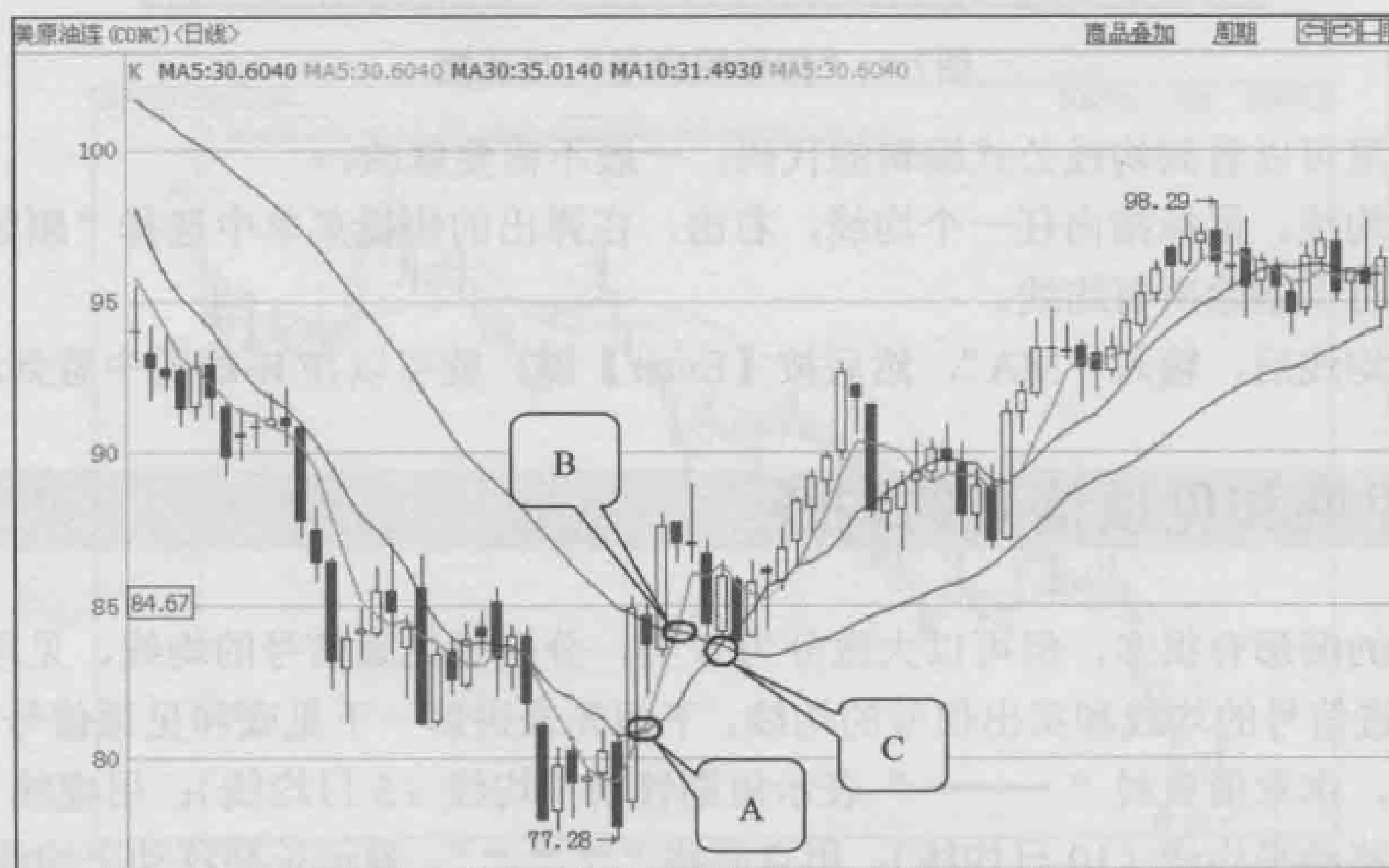


图7.11　美原油连（CONC）2012年5月15日至2012年9月7日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波较长时间较大幅度下跌之后，创出 77.28 低点。但随后价格就出现了快速拉涨，价格同时站上 5 日和 10 日均线，并且 5 日均线上穿 10 日均线，即 A 处。

随后价格在 30 日均线附近略作震荡，价格继续上涨，5 日均线上穿 30 日均线，即 B 处。

随后价格就开始回调，但价格回调到 30 日均线附近，价格再度企稳，开始上涨。这时，10 日均线上穿 30 日均线，即 C 处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



所以 A、B、C 处都是均线的黄金交叉，投资者结合其他技术都可以逢低买入。

由 A、B 和 C 处组成的尖头向上的不规则三角形，叫作银山谷，是一个见底信号，投资者见其信号后，可以适量买入。

提醒：5 日和 10 均线金叉买进，风险较大，但进货成本低，一旦上涨收益比较大；10 日与 30 日均线金叉买进，风险较小，但进货成本高，获利较小。

从其后走势来看，这一波是沿着 30 日均线上涨的，所以只要价格不跌破 30 日均线，都可以关注逢低做多信号。

7.3.2　死亡交叉和死亡谷

死亡交叉出现在下跌初期，由两根均线组成，一根时间短的均线由上向下穿过一根时间长的均线，并且是时间长的均线是向下移动的，死亡交叉的图形如图 7.12 所示。

价格经过大幅上涨后，出现死亡交叉，这就是一个明显的见顶信号，投资者可以积极做空。在死亡交叉中，两线交叉的角度越大，见顶信号越明显。在图 7.12 中，C 的见顶信号最强，其次是 B，见顶信号最差的是 A。

提醒：如果在周 K 线或月 K 线中出现死亡交叉，见顶信号就更明显，并且会有一段较大的跌幅，投资者的多单及时出局为妙，并且要敢于逢高建空单。

死亡谷出现在下跌初期，由 3 根移动平均线交叉组成，形成一个尖头向下的不规则三角形，死亡谷的图形如图 7.13 所示。

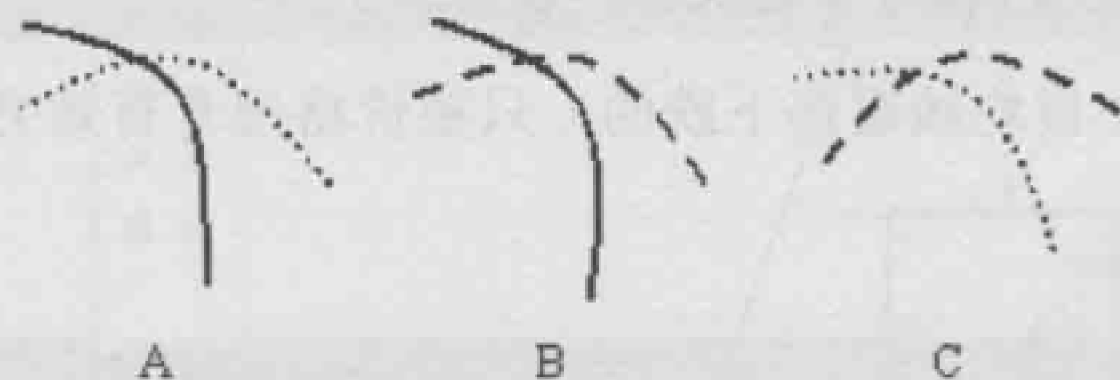


图7.12　死亡交叉

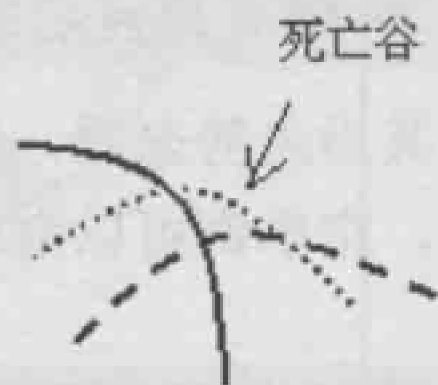


图7.13　死亡谷

在死亡谷形成过程中，尖头向下的不规则三角形的出现，表明空方力量积聚了相当大的杀跌能量，是一个见顶信号，投资者见此信号还是逃跑为妙，如果逃不及，常弄得遍体鳞伤，惨不忍睹。死亡谷见顶信号要比死亡交叉强。

图 7.14 所示为美原油连（CONC）2014 年 5 月 13 日至 2014 年 10 月 15 日的日 K 线图。

美原油连（CONC）经过几波震荡上涨，创出 107.68 高点，但需要注意的是，价格在创出高点这一天，收了一根阴十字线，这表明上方有压力。随后价格开始在高位震荡。

震荡几个交易日后，价格开始震荡下跌，首先 5 日均线下穿 10 日均线，即 A 处；接着价格继续沿着 5 日均线小幅下跌，5 日均线下穿 30 日均线，即 B 处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图7.14　美原油连（CONC）2014年5月13日至2014年10月15日的日K线图

随后价格跌破 30 日均线，继续沿着 5 日均线下跌，10 日均线下穿 30 日均线，即 C 处。

所以 A、B、C 处都是均线的死亡交叉，投资者结合其他技术都可以逢高做空。

由 A、B 和 C 处组成的尖头向下的不规则三角形，叫死亡谷，是一个见顶信号，投资者见其信号后，要敢于逢高做空。



提醒：5 日和 10 日均线死叉做空，风险较大，但进货成本低，一旦下跌收益比较大；10 日与 30 日均线死叉做空，风险较小，但进货成本高，获得较小。

从其后走势来看，价格是沿着 30 日均线震荡下跌的，只要价格没有有效突破 30 日均线，空单都可以继续持有。

7.4 买进信号的均线

前面讲解了见底、见顶信号的均线，下面来讲解一下买进信号的均线。

7.4.1 多头排列和金山谷

多头排列出现在上涨趋势中，由 3 根均线组成，最上面一根是短期均线，中间一根是中期均线，最下面一根是长期均线，并且 3 根均线呈向上圆弧状，多头排列的图形如图 7.15 所示。



提醒：一般来说，在上涨初期，当均线出现多头排列后，表明市场做多力量较强，往往会有一段升势。只有均线呈多头排列，途中出现一些形象不好的 K 线图，也不要慌张，否则就会被主力洗盘出局，让煮熟的鸭子飞了，就会后悔不已。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



金山谷一定出现在银山谷之后，并且金山谷的不规则的尖头向上三角形与银山谷是相同的。金山谷可处于银山谷相近的位置，也可高于银山谷，金山谷的图形如图 7.16 所示。

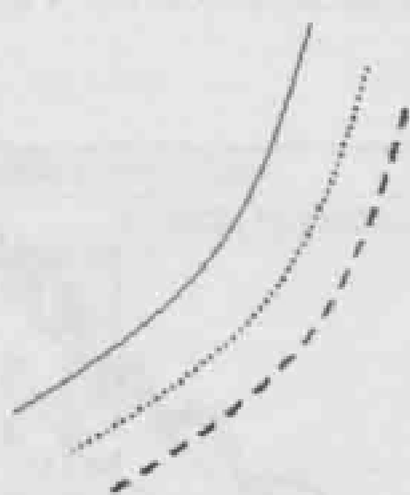


图7.15 多头排列

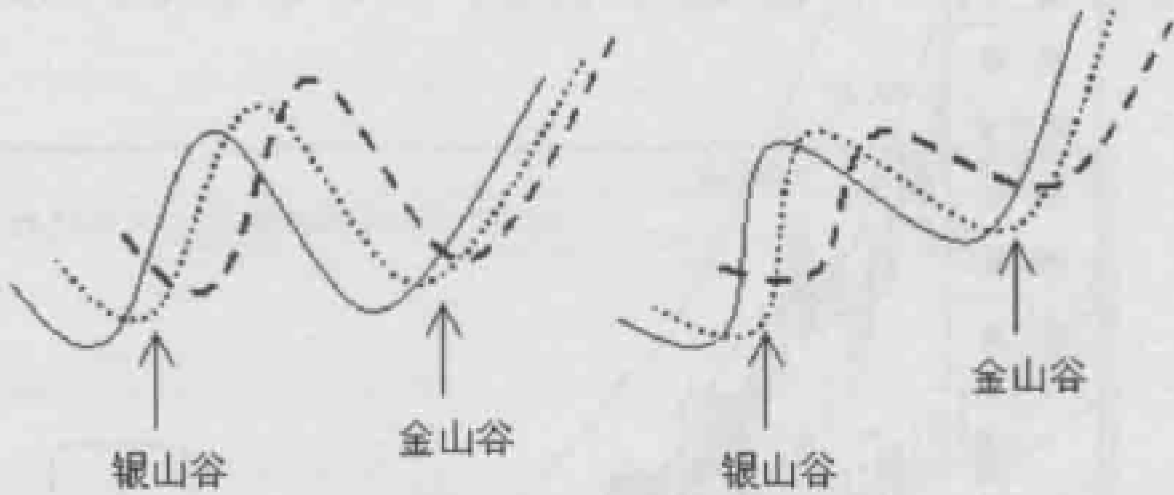


图7.16 金山谷

从技术来说，金山谷的买入信号的可靠性要比银山谷强，因为金山谷是对银山谷做多信号的再一次确认，即多方力量积聚更加充分了，这时买入风险较小。

提醒：金山谷与银山谷相隔时间越长，所处位置越高，则价格上升潜力就越大。

如果原油价格的均线形成了明显的多头排列，操作方法相当简单，就是逢低做多，不要去盲目地猜顶，如图 7.17 所示。

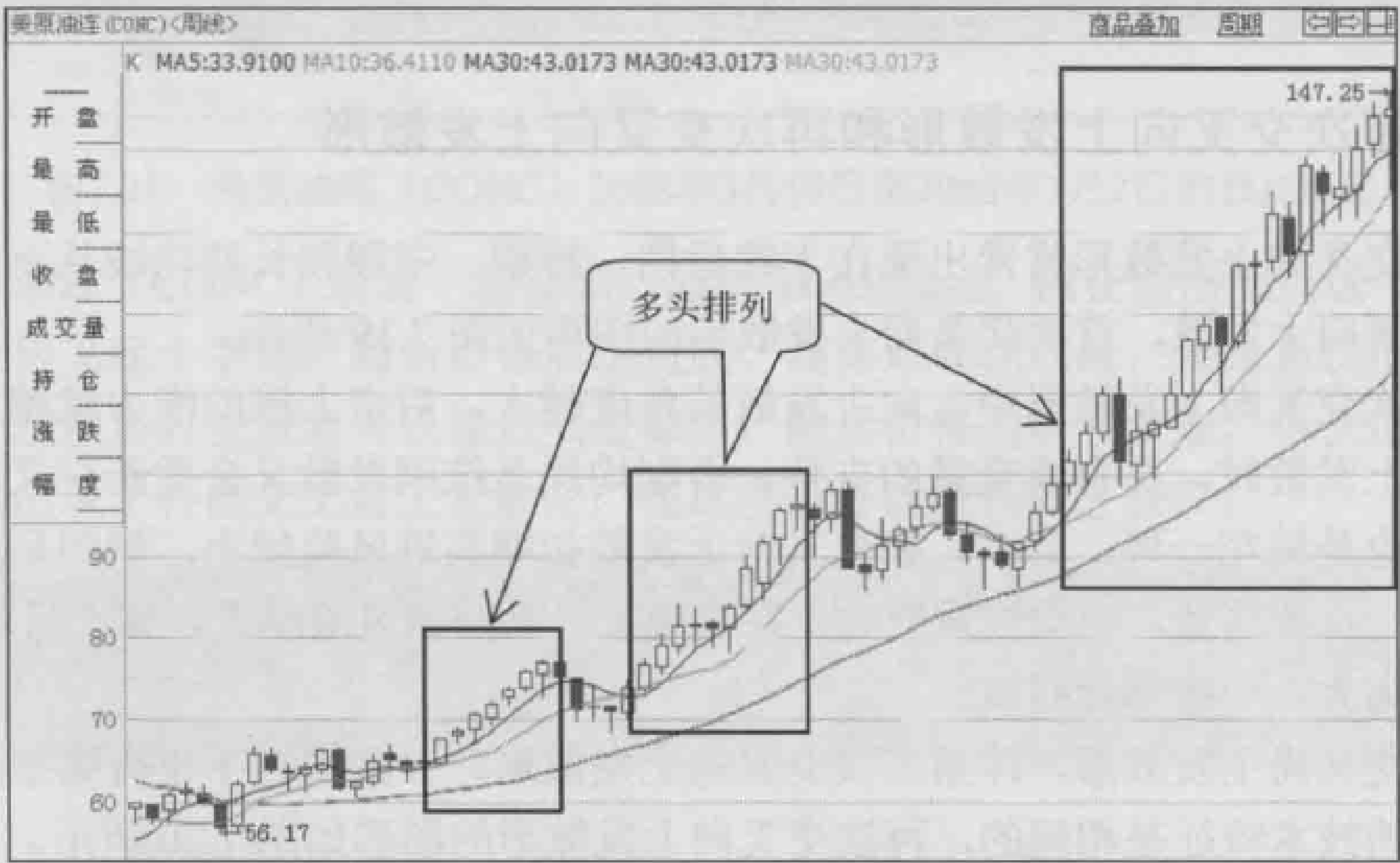


图7.17 美原油连（CONC）的周K线图

图 7.18 所示为美原油连（CONC）的日 K 线图。美原油连的价格经过大幅下跌之后，开始在底部盘整，先是出现了银山谷，即 A 处，然后出现了金山谷，即 B 处。

金山谷和银山谷形状相同，都是尖头朝向的不规则三角形，但金山谷在银山谷的出现，有时高于银山谷，有时低于银山谷。从时间上来说，两个谷间隔时间越长，金山谷含金量越大；从高度上来说，两个谷的高度差越大，则金山谷含金量越大。总之，金山谷是一个很不错的买点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图7.18 美原油连（CONC）的日K线图



提醒：银山谷一般我们理解为大幅下跌之后的反弹，而金山谷的出现，表明后市有可能反转，所以金山谷的做多信号更强。

7.4.2 首次交叉向上发散形和再次交叉向上发散形

首次交叉向上发散形常常出现在下跌后期，短期、中期和长期均线从下发散状逐渐收敛后再向上发散，首次交叉向上发散形的图形如图 7.19 所示。

在首次交叉向上发散形中，向上发散的角度越大，后市上涨的潜力就越大，还要注意在向上发散时，要有成交量的支持，否则均线系统刚发散又会重新交叉或黏合，价格上升也是昙花一现。其次，在交叉向上发散初期买进风险较小，越到后面风险越大。还有一点要注意，当均线发散时，距离越大，则回调风险越大，如 5 日均线与 30 日均线距离大，一般都会回调。

再次交叉向上发散形，即第二次交叉向上发散形，少数情况下也有第三次、第四次，它们的技术特征是相同的，再次交叉向上发散形的图形如图 7.20 所示。

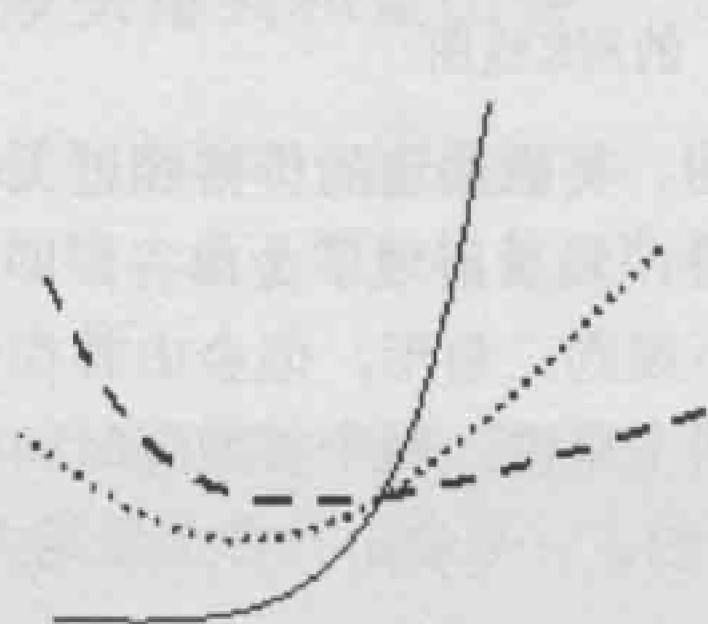


图7.19 首次交叉向上发散形

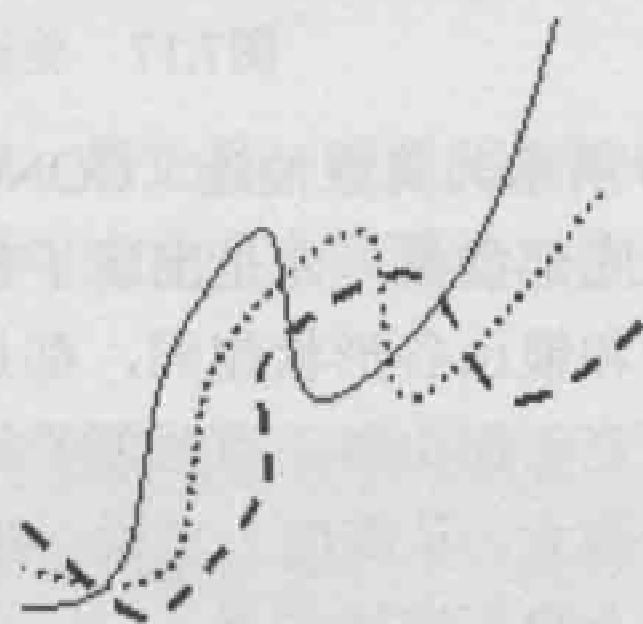


图7.20 再次交叉向上发散形

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



首次交叉向上发散形的出现，说明第一次向上发散，是过去积弱太久或主力做盘故意打压，经过调整后，多方又发动一次进攻，即再次发散，这时是投资者买入的机会，买入后成功机会将很大。

图 7.21 所示为美原油连（CONC）2008 年 3 月 19 日至 2008 年 7 月 2 日的日 K 线图。

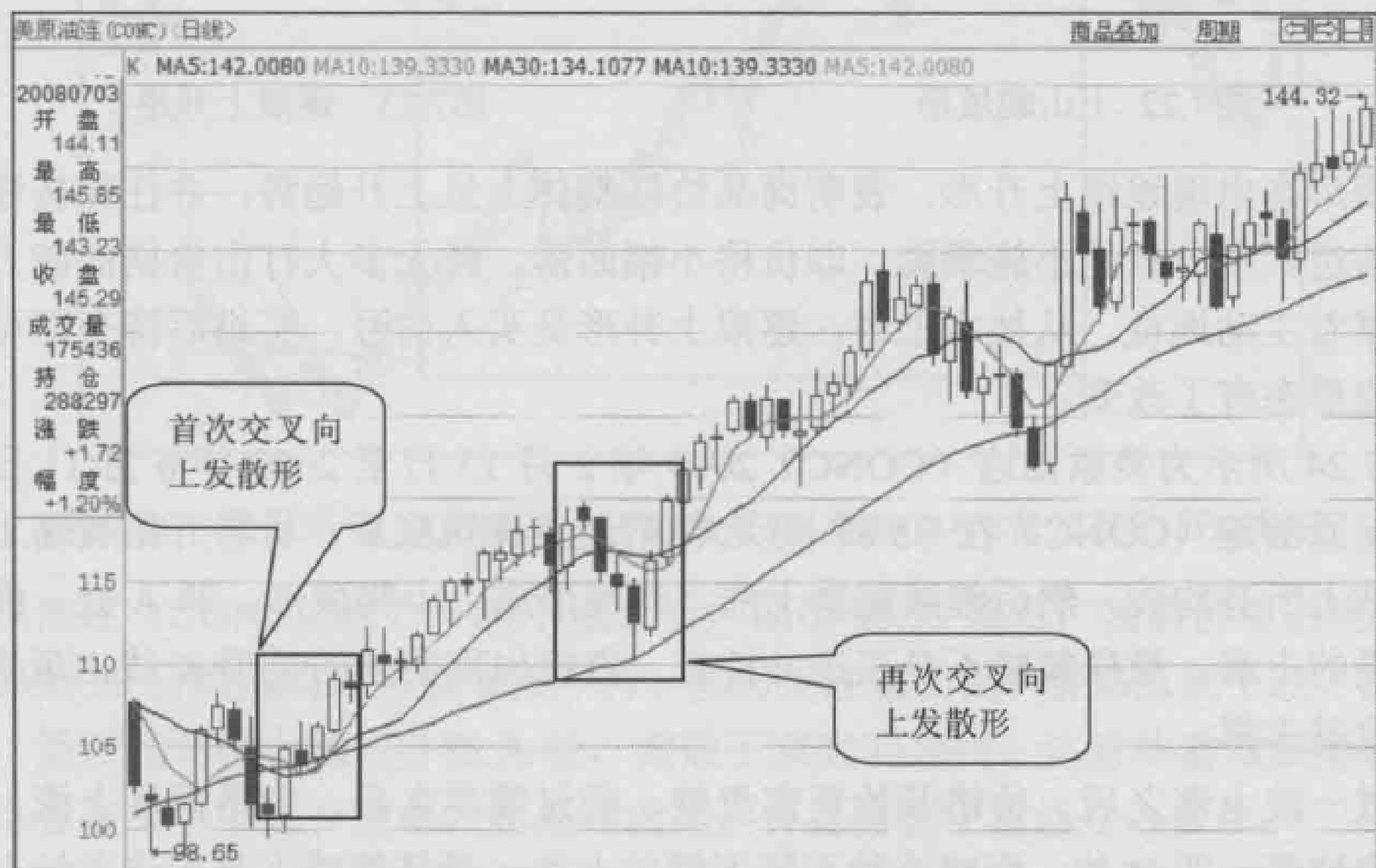


图7.21 美原油连（CONC）2008年3月19日至2008年7月2日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波回调，创出 98.65 低点，但在创出低点这一天，价格即收了一根见底十字线。随后价格震荡筑底，震荡筑底完成时，均线系统出现了首次交叉向上发散形时投资者可以逢低买进做多。随后价格的继续上涨，再次出现回调，这时均线出现了再次交叉向上发散形，在这里仍可以逢低买进做多。

提醒：首次交叉向上发散形时，激进型投资者可以适量买入，观察几日，见几根均线仍保持向上发散状，就可以积极做多。再次交叉向上发散形是对均线首次发散的一次确认，这是比较安全的买点，风险相对较小，稳健型投资者一般会在这里开始做多。

7.4.3 上山爬坡形和逐浪上升形

上山爬坡形一般出现在涨势中，短期、中期和长期均线基本上沿着一定的坡度往上移动，上山爬坡形的图形如图 7.22 所示。

均线形态出现上山爬坡形，表明价格将有一段持续的升势。一般来说，具有这种走势的商品上升潜力很多。所以投资者见到此图形，要坚持做多，一跌持有，直到这种均线形态有了改变。

逐浪上升形一般出现在涨势中，短期和中期均线上移时多次出现交叉现象，但长期均线以斜线状托着短期和中期均线往上攀升，一浪一浪往上走，浪形非常清楚，逐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



浪上升形的图形如图 7.23 所示。

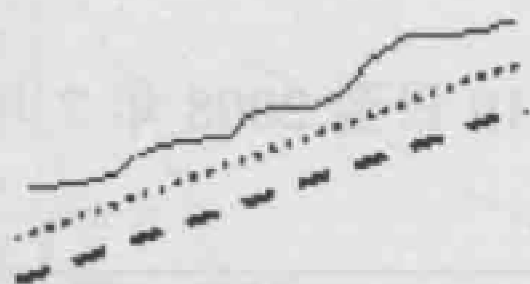


图7.22 上山爬坡形

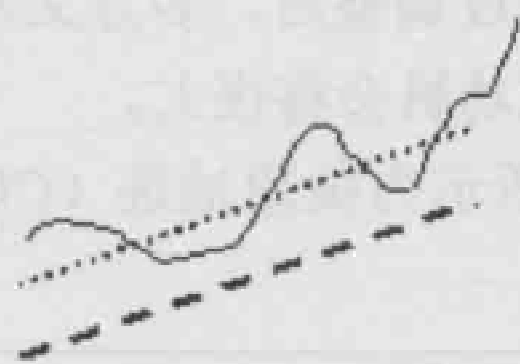


图7.23 逐浪上升形

均线形态出现逐浪上升形，表明商品价格整体上呈上升趋势，并往往按进二退一的方式前进，空方只能小施拳脚，即价格小幅回落，并无多大打击价格的能力，多方始终占据着主动地位。从技术上讲，逐浪上升形是买入信号，买进后持有即可，直到这种均线形态有了改变。

图 7.24 所示为美原油连（CONC）2009 年 2 月 13 日至 2009 年 6 月 11 日的日 K 线图。美原油连（CONC）在 33.81 美元/桶附近震荡筑底后，价格开始震荡上涨，价格先是站上所有均线，然后继续震荡上涨，均线形成上山爬坡形，即 A 处。面对这种不紧不慢的上涨，最佳策略不是买进并持有，直接出现明显的见顶 K 线出现再卖出，这样会收益丰厚。

经过一波上涨之后，价格开始震荡盘整，经过震荡之后，价格再度上涨，均线形成上山爬坡形，即 B 处。面对这种不紧不慢的上涨，最佳策略不是买进并持有，直到最后出现加速上升再卖出，这样会获利丰厚。

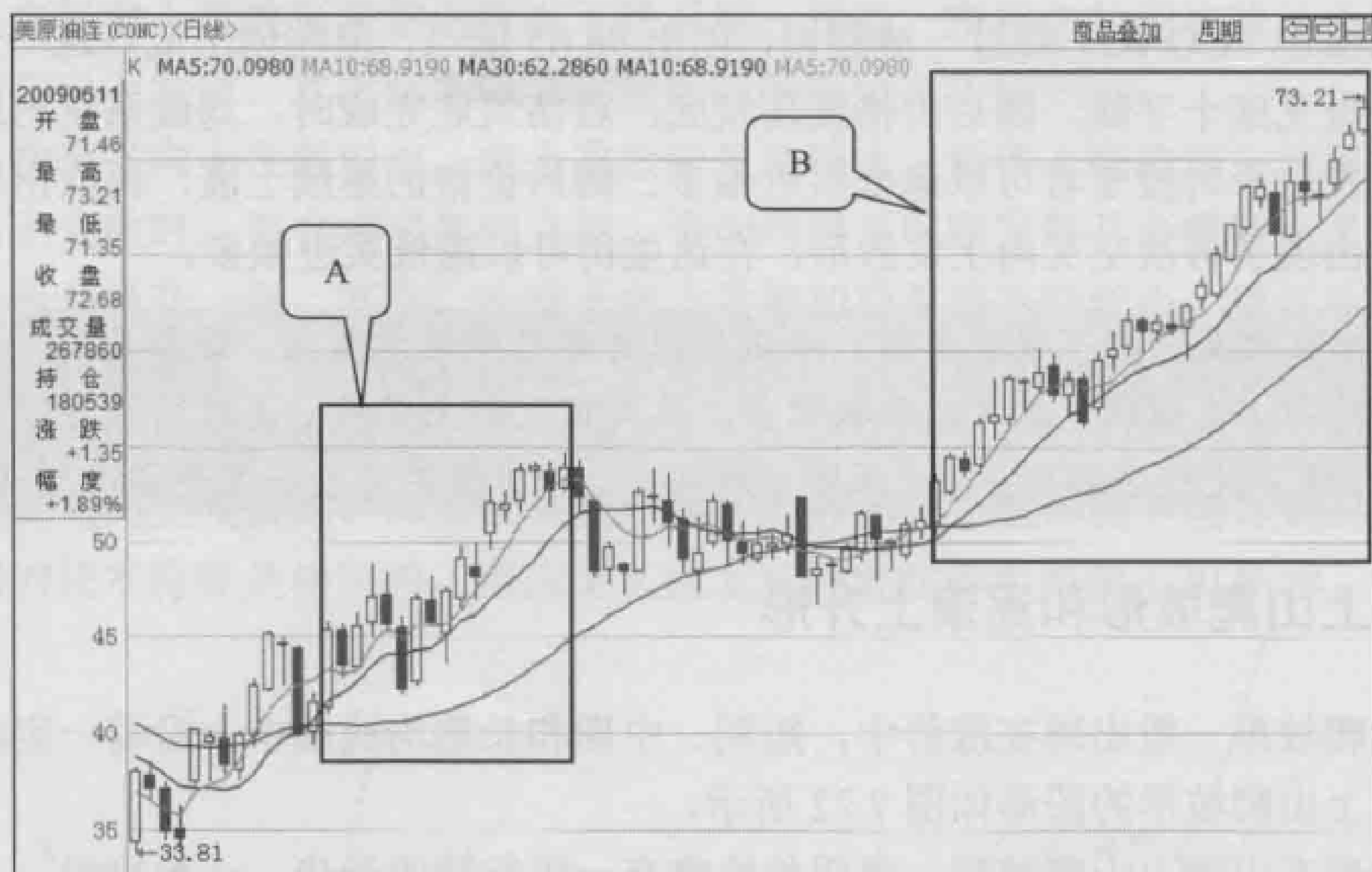


图7.24 美原油连（CONC）2009年2月13日至2009年6月11日的日K线图

图 7.25 所示为美原油连（CONC）2008 年 1 月 3 日至 2008 年 8 月 27 日的日 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图7.25 美原油连（CONC）2008年1月3日至2008年8月27日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波下跌之后，创出 86.11 低点，随后价格出现了反弹，正好反弹到 30 日均线附近再度受压下行。但需要注意的是，价格虽然下跌，但没有再创新低，然后就开始上涨，并在 A 处，突破了双底的颈线，这意味着双底形态成立，所以投资者如果手中还有空单，要及时出局，并且要敢于逢低介入多单。

从其后走势来看，价格在震荡上涨过程中，均线出现了逐浪上升形，这表明其上涨动力很足，只要不出现大幅上涨，都可以持有不动。

这一波震荡上涨，最高创出 147.25 高点。随后价格就开始下跌，先是有效跌破 30 日均线，即 B 处，这意味着上涨行情结束，所以多单要注意出局。另外，在 B 处，原油的价格也出现了双顶结构，所以可以关注逢高做空机会了。

7.5 卖出信号的均线

前面讲解了见底、见顶、买进信号的均线，下面来讲解一下卖出信号的均线。

7.5.1 空头排列

空头排列出现在跌势中，由 3 根移动平均线组成，最上面一根是长期均线；中间一根是中期均线；最下面一根是短期均线，并且 3 根均线呈向下圆弧状，空头排列的图形如图 7.26 所示。



图7.26 空头排列

在空头排列的初期和中期，以做空为主，在其后期，就应该谨慎做空。

如果原油的价格经过一段时间的上涨之后，然后开始下跌，均线慢慢转为空头排列，这时投资者要明白，行情性质已由上涨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



转为下跌，不要总是想着抄底，而应该逢高做空，如图 7.27 所示。



图7.27 美原油连（CONC）2014年4月24日至2014年8月19日的日K线图

如果原油的价格已处在下跌行情中，然后出现了较大幅度的反弹，反弹后再次下跌，这时均线出现空头排列，投资者要敢于逢高做空，如图 7.28 所示。



图7.28 美原油连（CONC）2015年5月29日至2016年1月20日的日K线图

7.5.2 首次交叉向下发散形和再次交叉向下发散形

首次交叉向下发散形常常出现在涨势后期，短期、中期和长期均线从上发散状逐

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



渐收敛后再向下发散，首次交叉向下发散形的图形如图 7.29 所示。

在首次交叉向下发散形中，向下发散的角度越大，后市下跌的幅度会越大，还要注意在向下发散时，如果成交量放大，则情况更加不妙，还是多单要及时出局，空单果断进场。

再次交叉向下发散形，即第二次交叉向下发散形，少数情况下也有第三次、第四次，它们的技术特征是相同的，再次交叉向下发散形的图形如图 7.30 所示。

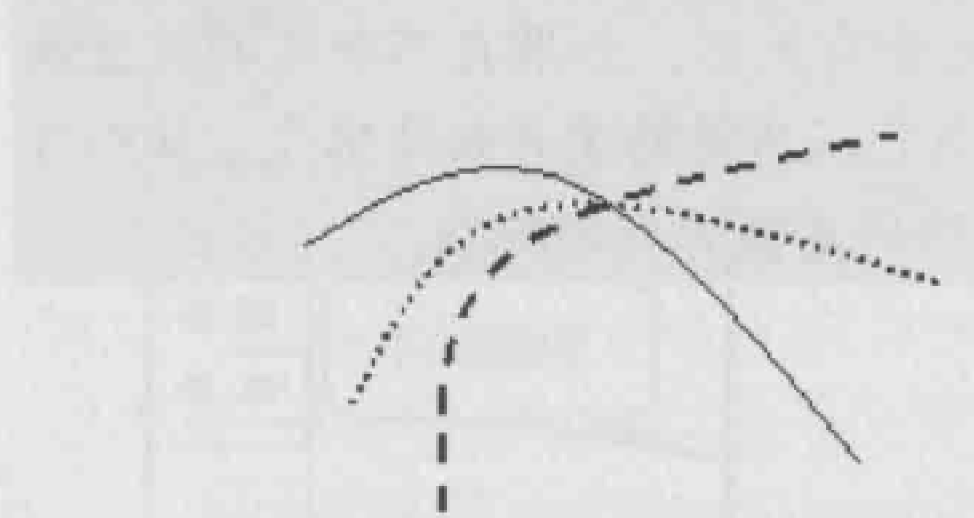


图7.29　首次交叉向下发散形

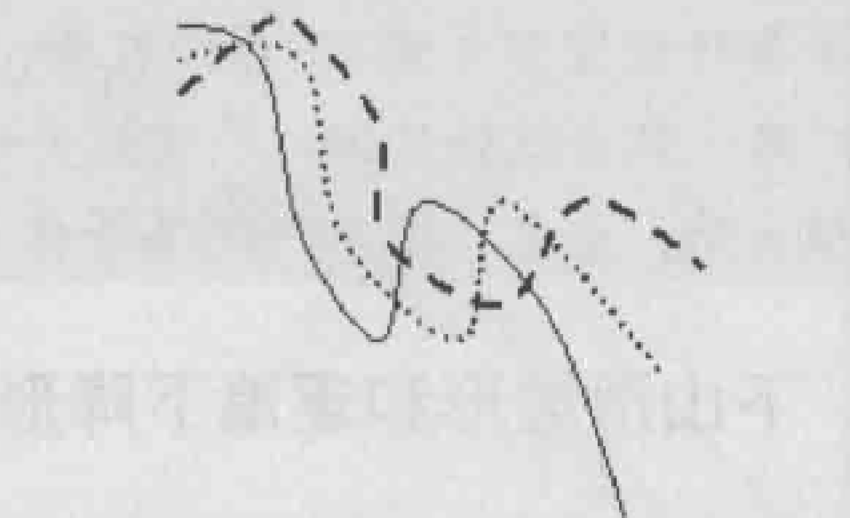


图7.30　再次交叉向下发散形

商品价格大幅下挫后，均线再一次出现交叉向下发散形，投资者只可适度做空，以防空头陷阱。

图 7.31 所示为布油连续（OILC）2008 年 3 月 26 日至 2008 年 11 月 20 日的日 K 线图。

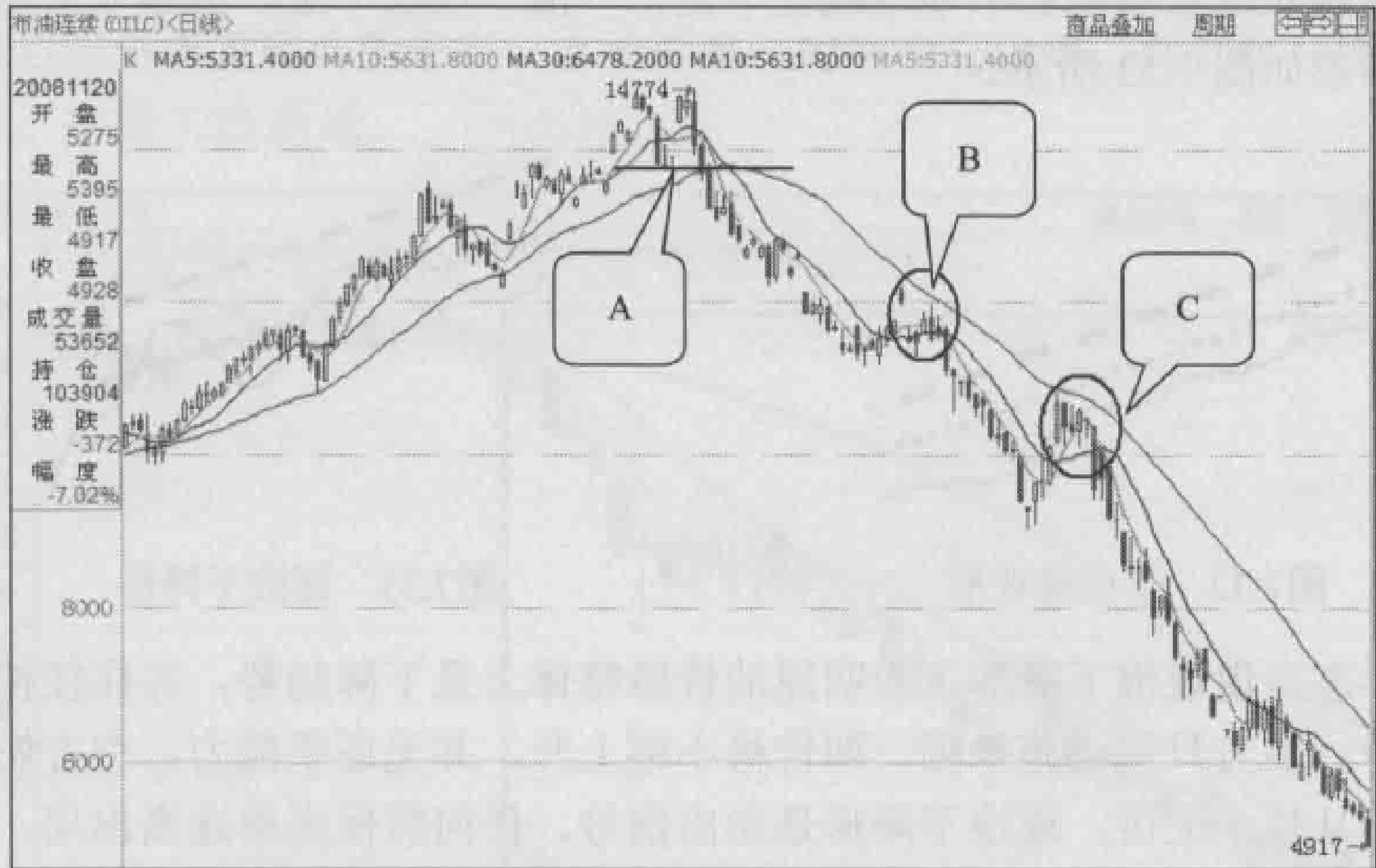
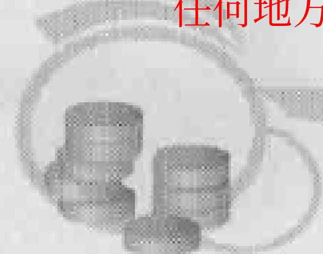


图7.31　布油连续（OILC）2008年3月26日至2008年11月20日的日K线图

布油连续（OILC）经过几波上涨之后，创出 14 774 高点，然后开始快速下跌，先是跌破 5 日和 10 日均线，然后又跌破 30 日均线，这样双重顶结构就成立了，即 A 处跌破了双重顶的颈线，并且均线首次交叉向下发散形，这时如果手中还有多单，一定要及时出局，否则就会套在高位。当然在均线出现了首次交叉向下发散形时，要敢于逢高建立空单。

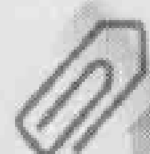
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



双重顶结构成立后，意味着价格要震荡下跌了，所以投资者可以顺势做空。从其后走势可以看出，价格双重顶结构成立后，价格继续沿着 10 日均线下跌。

连续下跌之后，价格出现了反弹，均线再次交叉向下发散形，即 B 处，所以 B 处也是很好的做空位置。

同理，C 处的均线再次交叉向下发散形也是很不错的做空位置。



提醒：很多投资者也许会问，既然是明显的下跌行情，我直接做空就行了，为什么还要等各种做空信号呢？ 原因在于，下跌行情也会有反弹，如果在不合适的位置做空，价格一旦出现强反弹，很可能会让你爆仓或自己认为价格要开始上涨了，从而自己止损出局。总之，做单一定要等信号，不以价格的高低为判断标准。

7.5.3 下山滑坡形和逐浪下降形

下山滑坡形一般出现在跌势中，短期、中期和长期均线基本上沿着一定的坡度往下移动，下山滑坡形的图形如图 7.32 所示。

均线形态出现下山滑坡形，表明价格将有一段持续的下跌，所以投资者见到此图形后，多单要第一时间清仓出局，并且空单要敢于逢高建立。

逐浪下降形一般出现在跌势中，短期和中期均线下降时多次出现交叉现象，但长期均线以斜线状压着短期和中期均线往下走，一浪一浪往下走，浪形非常清楚，逐浪下降形的图形如图 7.33 所示。

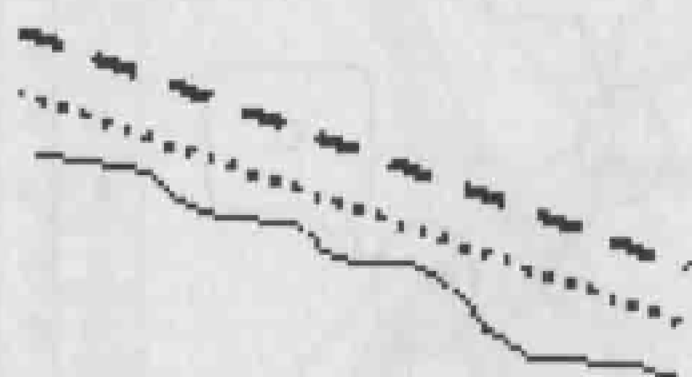


图7.32 下山滑坡形

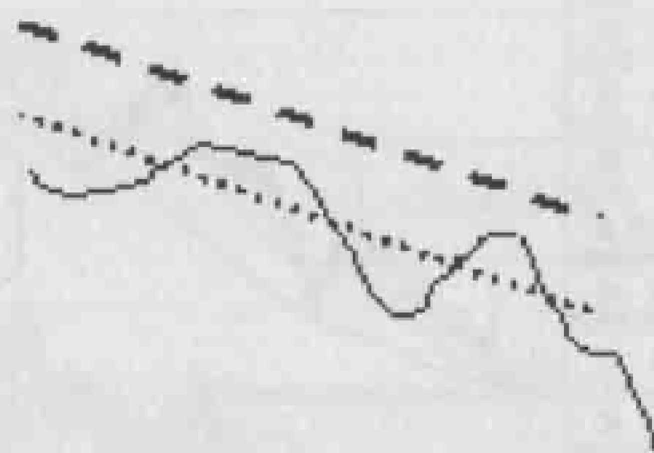


图7.33 逐浪下降形

均线形态出现逐浪下降形，表明原油价格整体上呈下降趋势，并往往按退二进一的方式下滑，多方只能小施拳脚，即价格小幅上升，并无还手能力，空方始终占据着主动地位。从技术上讲，逐浪下降形是卖出信号，任何时候多单逢高出局，空单进场都是正确的。

图 7.34 所示为美原油连（CONC）2014 年 5 月 19 日至 2015 年 1 月 12 日的日 K 线图。

美原油连（CONC）经过几波反弹，创出 107.68 高点，但创出高点这一天，却收了一根带有上影线的见顶 K 线，这表明上方压力较大。

随后价格在高位震荡，震荡后价格先是跌破 5 日和 10 日均线，然后价格继续下跌，又跌破 30 日均线，很快均线出现了死亡谷，然后均线形成了空头排列，并且均线是一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



个明显的下山滑坡形。均线出现这种形态，投资者就要敢于逢高做空，特别是价格反弹到 30 日均线附近，从其后走势看，30 日均线是其弯曲的趋势线，即只要价格没有有效站上 30 日均线，空单都可以持有。

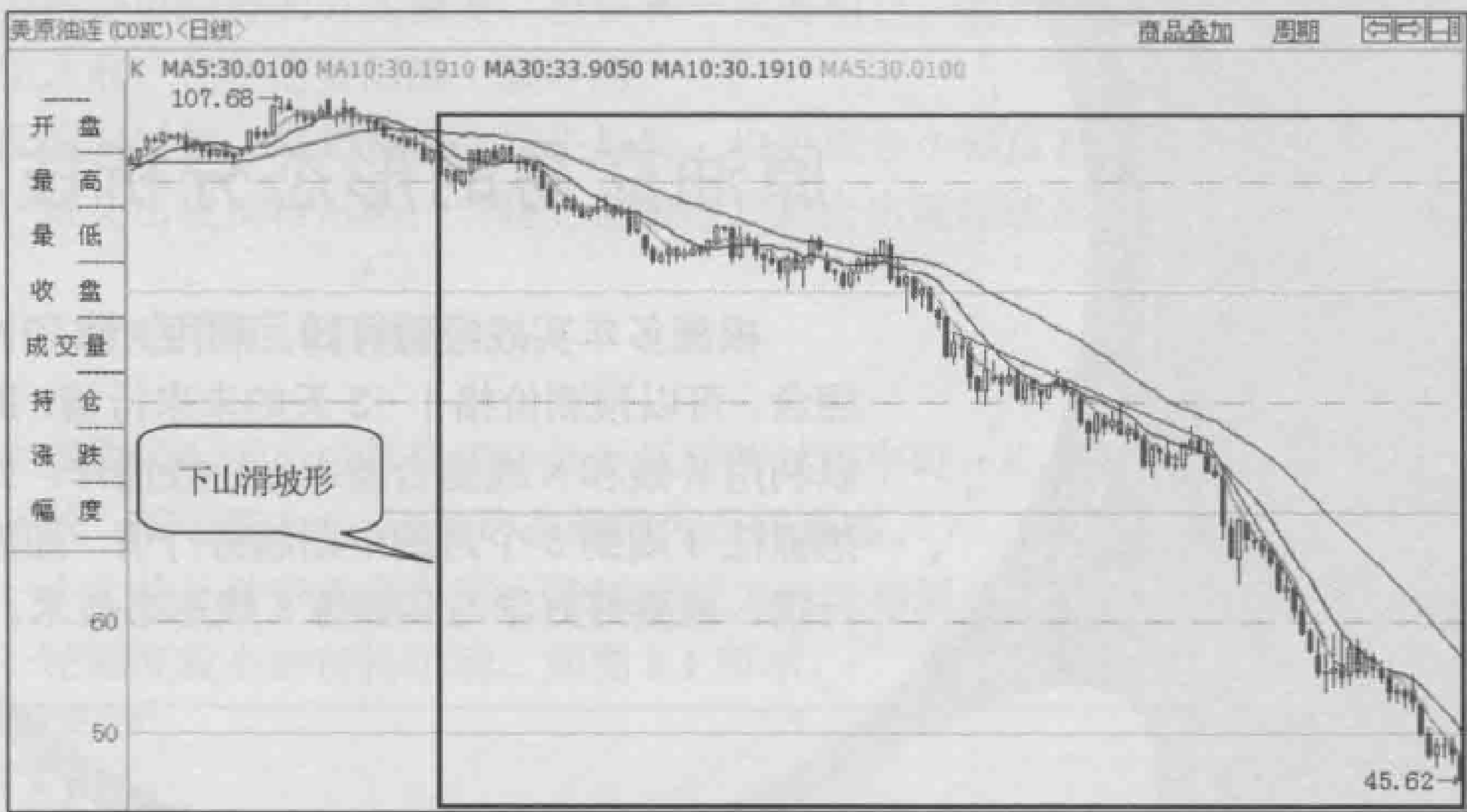


图7.34　美原油连（CONC）2014年5月19日至2015年1月12日的日K线图

如果原油的价格在下跌过程中，均线出现了逐浪下降形，表明价格将有一段持续的下跌，所以投资者见到此图形后，多单要第一时间清仓出局，并且每一次反弹都是做空的良机，如图 7.35 所示。

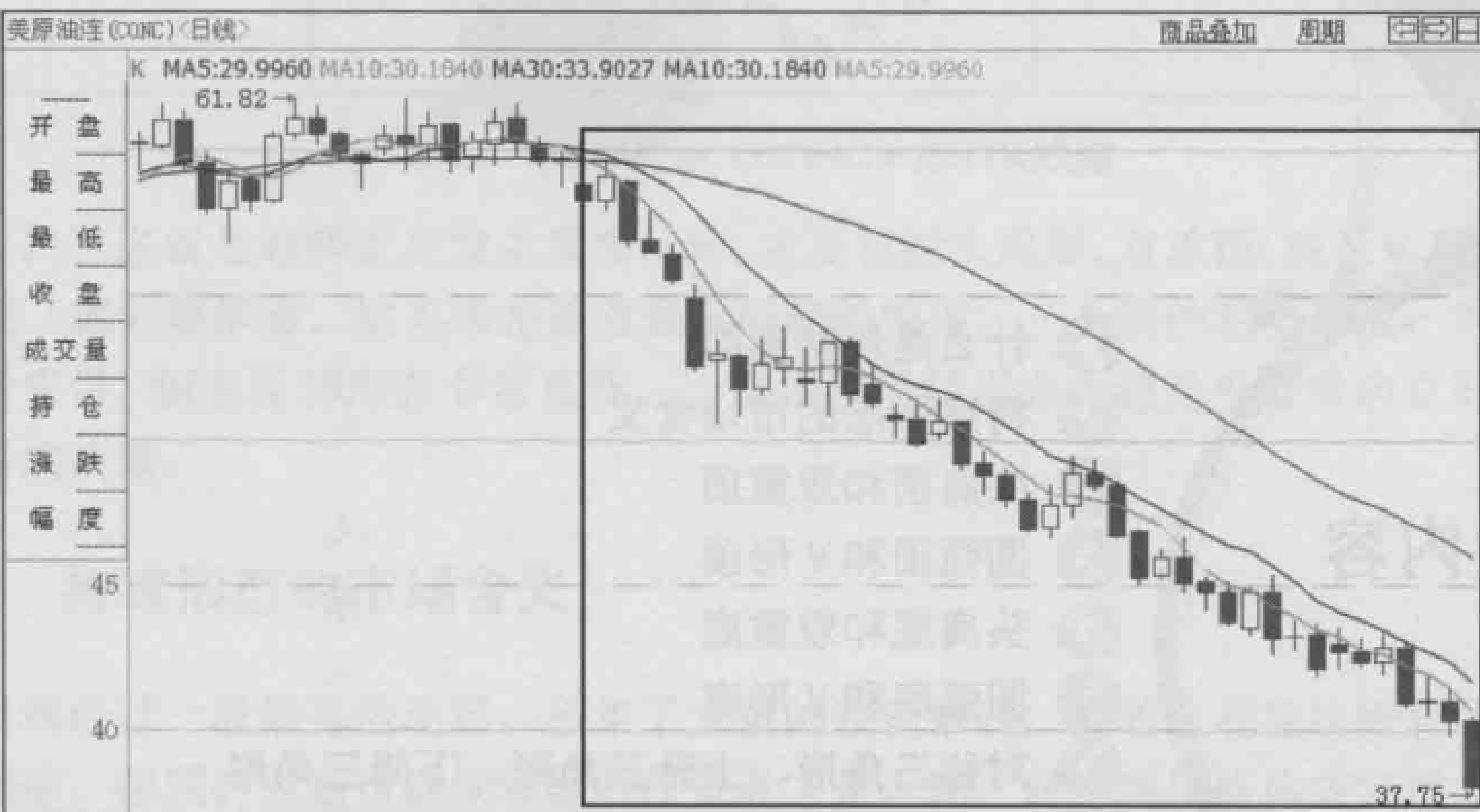


图7.35　美原油连（CONC）2015年6月1日至2015年8月24日的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 8 章

原油交易的形态分析技巧

根据多年实战经验可知，利用 K 线和 K 线组合，可以预测价格 1～3 天的未来行情，即可以利用 K 线和 K 线组合技术做短线操作。如果想抓往 3 周到 3 个月的中期趋势行情，即波段行情，就要好好学习和训练 K 线形态技术。

本章主要内容

- 什么是反转形态
- 持续形态的市场含义
- 头肩顶和双重顶
- 圆弧顶和 V 形顶
- 头肩底和双重底
- 圆弧底和 V 形底
- 对称三角形、上升三角形、下降三角形
- 上升旗形和下降旗形
- 上升楔形和下降楔形



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8.1 初识形态

价格是以趋势的方式演变。投资者一定要明白，趋势不会突然而来，在发生重要的变化之前，往往需要酝酿一段时间。

酝酿的时候，趋势可能会发生反转，也可能会小幅盘整后再继续前进。当趋势反转时，就会出现反转形态；当趋势盘整后，就会出现持续形态。

8.1.1 什么是反转形态

大多数情况下，当价格走势处于反转的过程中时，K 线图上都会呈现出一个典型的“区域”或“形态”，这种形态就称为反转形态。

一个大的反转形态会带来一轮幅度较大的价格运动；而一个小的反转形态，仅能带来一轮幅度较小的价格运动，如图 8.1 所示。



图8.1 美原油连（CONC）的日K线图

反转形态就是趋势正在发生重要反转，主要包括头肩形、双重顶(底)、V 形顶(底)、圆弧顶（底）等形态。这类形态通常表示旧趋势结束，一个新的趋势形成。对于趋势投资者来讲，识别反转形态非常重要。一旦出现反转形态，趋势投资者应立即做出反向交易的决策。

8.1.2 持续形态的市场含义

市场经过一段趋势运动后，积累了大量的获利筹码，随着获利盘纷纷套现，价格出现回落，但同时对后市继续看好的投资者大量入场，对市场价格构成支撑，因而价格在高价区小幅震荡，市场采用横向运动的方式消化获利筹码，重新积聚了能量，然后又恢复原先的趋势。持续形态即为市场的横向运动，它是市场原有趋势的暂时休止。

与反转形态相比，持续形态形成的时间较短，这可能是市场惯性的作用，保持原有趋势比扭转趋势更容易。持续形态形成的过程中，价格震荡幅度应当逐步收敛，同时，成交量也应逐步萎缩。最后在价格顺着原趋势方向突破时。应当伴随大的成交量，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



持续形态如图 8.2 所示。

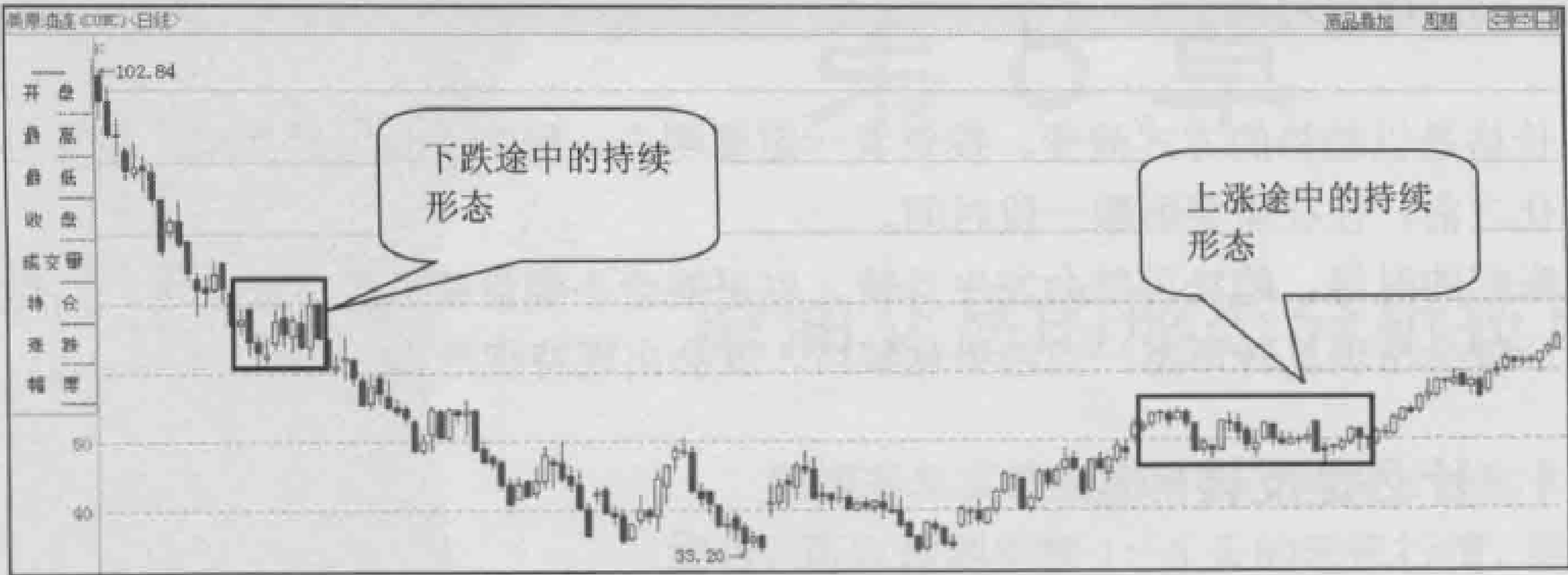


图8.2 美原油连（CONC）的日K线图

8.2 顶部反转形态

顶部反转形态，即由原来的上升趋势转换为下降趋势，共有 4 种，分别是头肩顶、双重顶、圆弧顶、V 形顶。下面来具体讲解一下。

8.2.1 头肩顶

头肩顶形态是最经典的反转形态，其他反转形态都是其变化形态。

头肩顶的形态图形如图 8.3 所示。

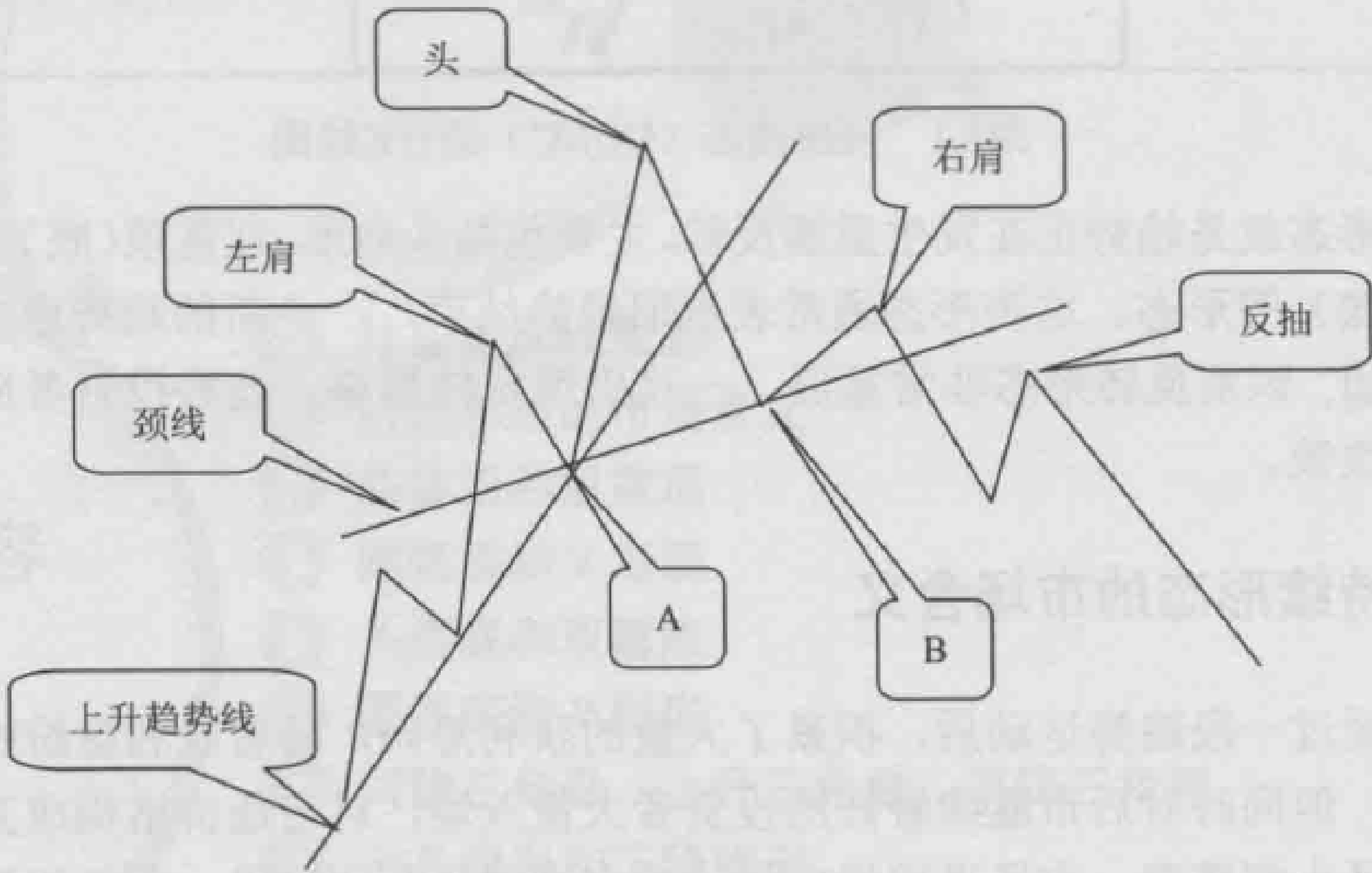


图8.3 头肩顶反转形态

在头肩顶反转形态中，左肩和左肩的高度差不多相同，头比两肩高。下面来看一下头肩顶的形成过程。

在形成左肩过程中，上升趋势一如既往，毫无反转的迹象。在回调过程中，也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



很正常，即回调到 A 点受到上升趋势线的支撑。

在形成头过程中，虽然价格创出了新高，但一般情况下成交量会减少。虽然这个变化本身并不具有重要意义，但是这时候，投资者一定要警惕了，即脑海中要亮起黄色警告灯。

价格在回调时，出现了一些更令人不解的问题，即这次回调跌破了上升趋势线，然后在 B 点止跌，止跌后反弹高度没有突破前期高点，也没有突破上升趋势线，即右肩高点比头低，也没有突破上升趋势线，一般情况下成交量也会缩少，这表明上升趋势很可能就此结束。

这样，左肩回调低点 A 和头部回调低点 B 的连线就是头肩形的颈线。颈线可以是水平直线，也可以是向下或向上倾斜的斜线。

如果价格跌破颈线，这表明头肩形反转形态形成。

一般情况下，价格跌破颈线后会有反抽，即价格重新反弹到颈线附近，但不会再突破颈线。

利用头肩顶反转形态，可以测算下跌的目标价格，具体方法是：先计算出从头到颈线的垂直距离，然后从颈线向下减去同样的距离，就是下跌的目标价格。

例如，头所在的位置是 120 元，颈线所在的位置是 80 元，那么下跌的目标价格是：

下跌的目标价格确 ＝80－（120−80）＝40 元

注意这是下跌的最小目标价格，而实际上价格常常会跌过这个价格。不过，如果我们对最小目标心中有数，那么对判断市场行情是否还有足够空间是很有帮助的。

当然，最大目标是原先趋势的整个范围。例如，原先的牛市是从 20 涨到 120，那么从顶反转形态得出的下跌最大目标是 20，即从哪里来，还到哪里去。

图 8.4 所示为美原油连（CONC）2015 年 7 月 1 日至 2016 年 1 月 19 日的日 K 线图。



图8.4　美原油连（CONC）2015年7月1日至2016年1月19日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波趋势性下跌之后，价格出现了反弹。前几天的反弹

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



很强，连续收出中阳线，但投资者不要忘记了这里仅仅是反弹，所以抄底多单要见好就收。

价格经过快速上涨之后，开始较长时间的震荡。在震荡过程中出现了头肩顶形态，由于当前主要趋势是下跌趋势，所以当价格跌破头肩顶的颈线时，要注意做空机会。

在 A 处，价格跌破了头肩顶的颈线，投资者一定要明白，震荡行情要结束了，后市将迎来震荡下跌行情，所以投资者要注意新的做空位置。比较好的做空位置，一个是 A 处，另外就是 B 和 C 处了。因为价格再度反弹到头肩顶颈线时，就会受压，所以 B 和 C 处，是不错的做空位置。

从其后走势可以看出，头肩顶形态成立后，价格出现了新的趋势性下跌行情。如果敢于在 A、B 和 C 处重仓做空，会有不错的投资收益。

8.2.2 双重顶

双重顶又称双顶，因其形状像英文的“M”，所以又称“M 头”，是很多投资者所熟知的顶部反转形态之一，但往往由于了解尚浅，只要见到 M 形状的都认为是双重顶，而按照双重顶的操作方法出逃，结果可想而知。

双重顶的形态图形如图 8.5 所示。

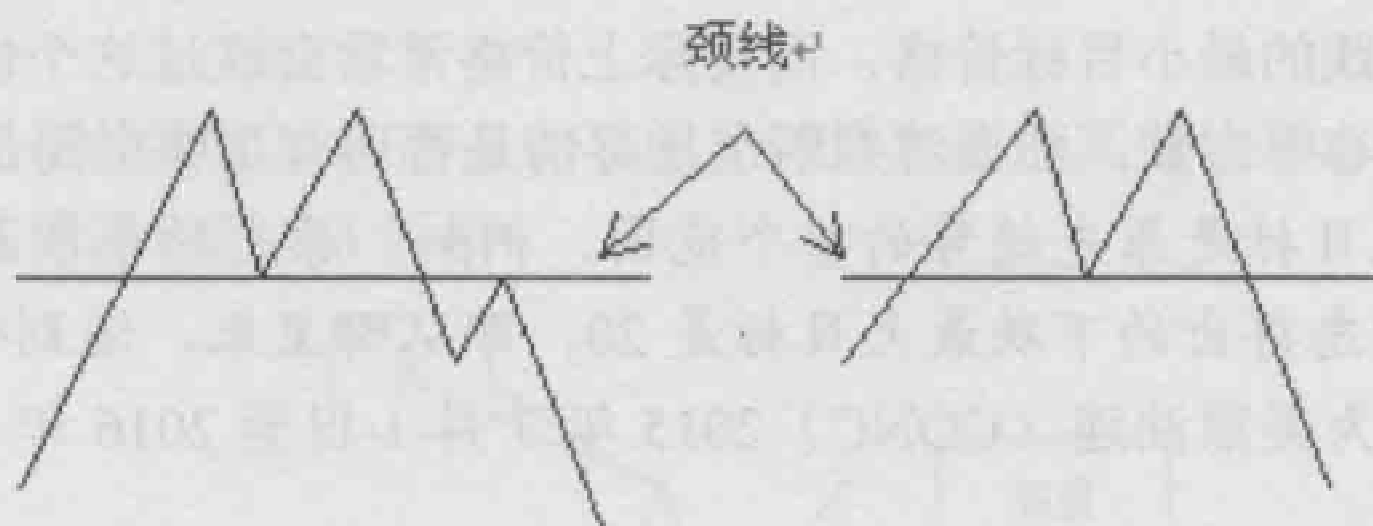


图8.5 双重顶反转形态

下面来具体看一下双重顶的特征。

（1）双重顶形态处在高位，前期上涨的幅度越大，后市下跌深度会越深，高位卖出的，不担心踏空。如果双重顶形态出现在低位，不能按顶部反转信号进行操作，应按其他形态对待。

（2）双重顶的两个头部大致处在同一水平线，两顶高度落差不超过 3%。

（3）双重顶的两个顶间隔，要保持一定距离，距离越大，有效性越高。但间隔日线超过半年跨度的双重顶，失去判断意义。

（4）双重顶分标准形和复合形两种。标准形就是只有两个顶部。复合形“M 头”有时左右会出现多个小顶部．均是可信的反转信号，应大胆操作。

（5）M 头出现的时机较多，一般在整理阶段或是多头行情的末升段。

（6）M 头的左头成交量一般都会比右头的量大。

（7）M 头之中亦有可能出现圆弧顶。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



双重顶在操作时要注意以下三点：

（1）双重顶有两个卖点，第一处卖点是“M 头”的右顶转折处，一般投资者大多在此卖出。此处是“M 头”的最佳卖点，在此卖出的人，都称得上是“先知先觉者”。“M 头”的第二处卖点是颈线位，价格跌破颈线后，表明一轮较大的下跌行情即将来临，此时将手中的多单要全部出局，并且敢于建立空单。

（2）双重顶有时出现在底部的调整行情中，下跌的空间有限，多单卖出后，应密切关注其走势，一旦调整到位，应及时买回。因为“M 头”处在复合形“W 底”的颈线位处，会出现较大的上涨行情，如不补回容易吃“踏空”的亏。

（3）双重顶不按规律出现时，形态出现后不下跌，先向下假突破，然后以迅雷不及掩耳之势将价格拉起，走出一轮新的上扬行情，如果多单卖出了，就会遭到重大的损失。碰到这一情况，应冷静对待，既不要后悔，也不要追涨，少赚一点也算不了什么，市场上的钱是赚不完的，以后有机会再出手也不为晚，这样才能保持一个良好的心态，不致影响今后的操作。

图 8.6 所示为美原油连（CONC）2010 年 8 月 18 日至 2011 年 8 月 9 日的日 K 线图。



图8.6　美原油连（CONC）2010年8月18日至2011年8月9日的日K线图

美原油连（CONC）经过几波震荡上涨之后，先是创出 113.46 高点，然后连续两根中阴线下跌。随后价格企稳，开始再度上涨，需要注意的是，最后一波上涨，虽然创出新高，即创出 114.83 高点，但最后一波上涨明显的上涨无力，特别是最后几天的涨。

另外，价格创出新高当天，价格却收了一根长长的螺旋线，这是一根见顶 K 线，表明上方压力很重。随后价格开始震荡下跌，然后一根巨大的阴线跌破了双重顶的颈线，这意味着价格要开始震荡下跌了，所以手中还有多单的朋友，要注意在价格反弹时，注意出局，手中有空单的朋友，可以耐心持有，没有空单的朋友，注意反弹时介入空单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



价格跌破双重顶的颈线后，出现了反弹，第一波反弹，正好反弹到双重顶的颈线附近，即 A 处，所以 A 处是极佳的新的做空位置。

附近价格震荡下跌，在震荡过程中，每次反弹，出现新的见顶 K 线时，都是新的做空机会，所以 B、C 和 D 处，都是不错的做空位置。

8.2.3 圆弧顶

圆弧顶是指价格呈弧形上升，即虽不断升高，但每一个高点上涨不多就回落，先是新高点较前点高，后是回升点略低于前点，这样把短期高点连接起来，就形成一圆弧顶，如图 8.7 所示。

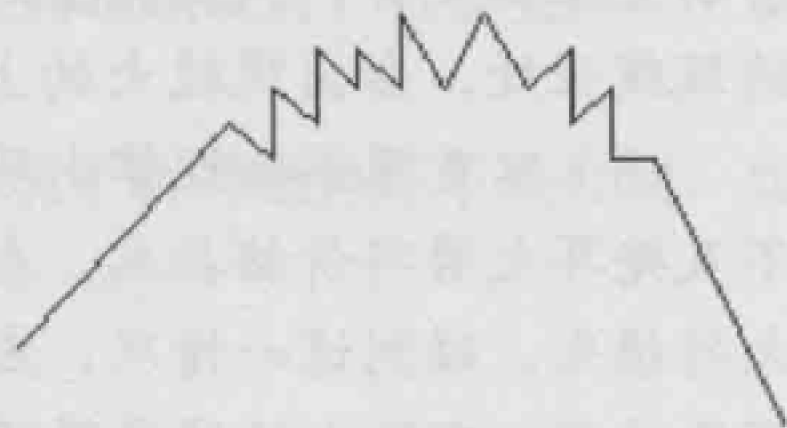


图8.7 圆弧顶

圆弧顶的市场含义是：经过一段买方力量强于卖方力量的升势之后，买方趋弱或仅能维持原来的购买力量，使涨势缓和。而卖方力量却不断加强，最后双方力量均衡，此时价格会保持没有上落的静止状态。如果卖方力量超过买方，价格就回落，开始只是慢慢改变，跌势不明显，但后期则由卖方完全控制市场，跌势便告转急，说明一个大跌市快将来临，未来下跌之势将转急转大，那些先知先觉者会在形成圆弧顶前离市，但在圆弧顶完全形成后，仍有机会撤离。



提醒：有时当圆弧顶头部形成后，价格并不马上下跌，只反复震荡横向发展形成徘徊区域，此徘徊区称作碗柄。一般来说，这碗柄很快便会突破，价格继续朝着预期中的下跌趋势发展。

图 8.8 所示为美原油连（CONC）2013 年 12 月 18 日至 2014 年 12 月 15 日的日 K 线图。



图8.8 美原油连（CONC）2013年12月18日至2014年12月15日的日K线图

美原油连（CONC）经过几波震荡上涨之后，创出 107.67 高点后，然后在高位震荡，震荡后开始连续阴线下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在 A 处，价格跌破了上升趋势线，这表明上涨行情要结束了，所以如果你手中还有多单，要注意逢反弹出局了。当然价格出现反弹，要注意做空机会，因为上涨行情结束了，震荡下跌行情刚刚开始。

价格跌破上升趋势线后，继续下跌，然后反弹，注意，反弹的时间不长，反弹的空间也不大，并且在反弹过程中出现了圆弧顶，即 B 处，所以 B 处是很好的做空位置。

B 处圆弧顶出现后，价格继续下跌，当然在下跌过程中，会有反弹。在 C 处，价格反弹出现了双重顶，所以 C 处仍是不错的做空位置。

8.2.4 V 形顶

V 形顶常出现在上升行情后期或失控的牛市环境中，前期市场涨升过于猛烈，突发因素造成转折点，以关键反转日的形式发生，价格急速掉头，众人恐慌抛售，下跌令人措手不及。

V 形顶又称尖顶，是指价格经过连续急速上涨后，突如其来的某个因素扭转了整个趋势，在顶部伴随大成交量形成十分尖锐的转势点，一般需要两三个交易日，随后价格以上升时同样的速度下跌，出现近乎垂直的急挫，从高点快速下跌到底点附近，成交量逐渐减小，整个移动轨迹就像倒写的英文字母 V，如图 8.9 所示。



图8.9 V形顶

V 形顶的市场含义：在乐观的情绪下，投资者纷纷买入，一轮快速上涨将价格推至高位，由于上升速度过快，未经调整，市场中的累积获利盘没有得到消化，遇突发利空，获利盘和恐慌盘大规模涌出，价格高台跳水。

应验了市场中的一句俗话，“怎样涨上去的，便会怎样跌下来”。价格跌至低位,常会回吐 50%的涨幅，有时比涨升的起点还要低。市场经过急剧下跌之后，趋势开始改变，已经由强到弱，发生了质的变化。

V 形顶的操作要点具体如下：

（1）V 形顶有时会变异为延伸 V 形顶，价格在急跌一段时间后,出现横向盘整，然后再继续下跌，这是因为部分投资者犹豫不决，当这股买力被消化之后，价格继续下跌，完成整个形态。伸延 V 形顶与 V 形顶具有同样的测市效果。

（2）V 形顶一旦形成，比 V 形底的反转要猛烈得多，事先没有明显征兆，可借助 K 线技术中出现的反转信号来识别。一般在上升后期，成交放出巨量，价格突然开始下跌，此时投资者就要提防了。

（3）V 形顶是一种重要的顶部反转形态，常出现在大中小行情的局部高点，形成长期或中短期头部，形态大小决定反转后的杀伤力。

（4）在 V 形顶形成之前，价格快速上涨中常会出现跳空缺口。反转的当天，日 K 线有时是十字星，带长上影的小阴线或大阴线等形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（5）V 形顶走势在转折时要有明显的成交量放大，成交量越大转折越剧烈。

（6）V 形顶是一个杀伤力极大的顶部形态，多单如能够及时判断，可有效地避免高位套牢，V 形顶没有明确的量度跌幅，但一般都会回到原来的起始点。

（7）通常 V 形顶是由一些突如其来的因素造成的，只有一些消息灵通的投资者才能预见。

V 形顶操作技巧具体如下：

（1）在 V 形顶反转发生时要及时行动，稍晚一步很可能跌幅已过半了，突出一个字“快”，否则应再仔细观察。

（2）V 形顶与延伸 V 形顶一般形成时间较短，走势猛烈，尤其 V 形顶，一旦转折，则势不可当，因此在操作时应谨慎对待。

（3）V 形顶没有明确的买卖点，往往出现于高价区，价格大幅拉升之后，放量滞涨，回落初期是长阴杀跌，出现此种信号，投资者应果断离场。

（4）V 形顶有时会演变为延伸 V 形顶走势，在跌破徘徊区时，可卖出规避风险。

图 8.10 所示为美原油连（CONC）2008 年 1 月 23 日至 2009 年 1 月 15 日的日 K 线图。



图8.10 美原油连（CONC）2008年1月23日至2009年1月15日的日K线图

如果价格处在明显的上升趋势中，并且价格上涨的幅度不大，这里出现尖顶，短线需要注意规避风险，但一旦有企稳，仍可以介入多单，即 A 和 B 处的尖顶。

如果价格已经过较长时间的大幅上涨，这时上涨幅度较大，如果这时出现尖顶，就需要小心了。多单一定要第一时间出局，并且关注做空机会，即 C 处的尖顶。

如果价格处在明显的下跌趋势中，出现了反弹，反弹出现尖顶，往往是很好的做空机会，即 D、E 和 F 处。

8.3 底部反转形态

底部反转形态，即由原来的下降趋势转换为上升趋势，共有 4 种，分别是头肩底、双重底、圆弧底、V 形底，下面来具体讲解一下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8.3.1　头肩底

头肩底和头肩顶的形状一样，只是整个形态倒转过来而已，又称“倒转头肩式”。头肩底在底部形态分析中占有相当重要的地位，一个真正完善有效的形态形成之后，能量是相当惊人的。能够正确认识头肩底，多单能及时介入的投资者，获利也是相当丰厚的，头肩底如图 8.11 所示。

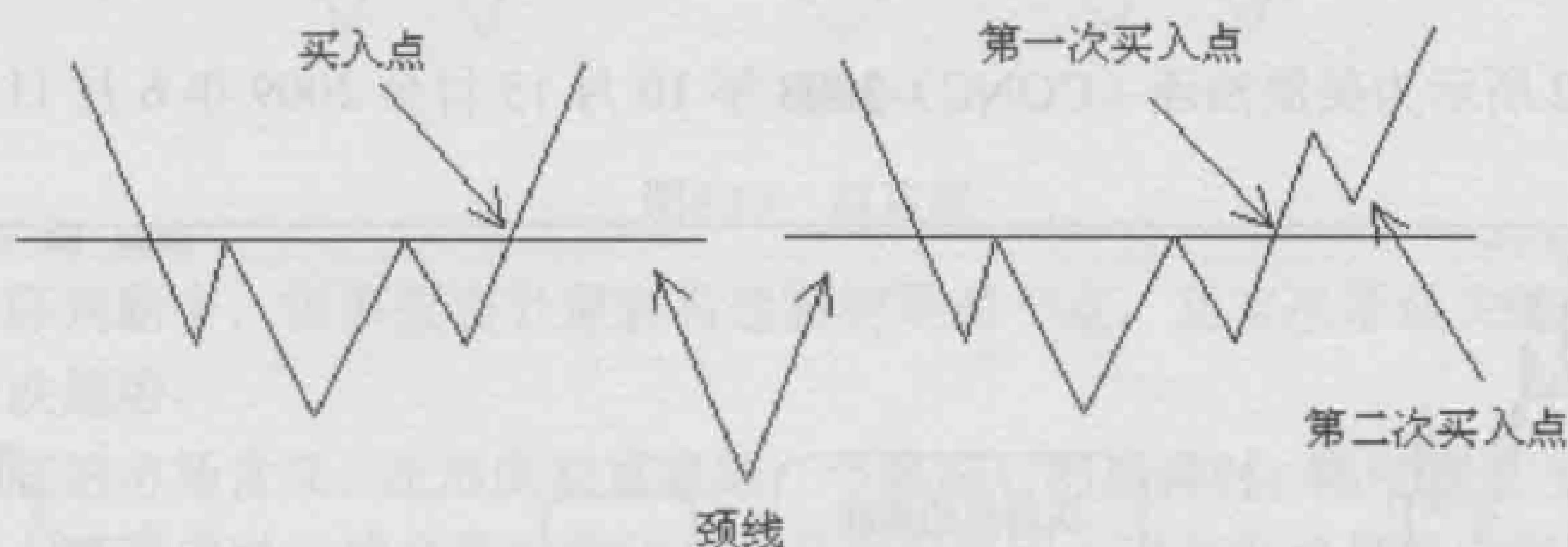


图8.11　头肩底

在形成头肩底的左肩时，价格下跌，成交量相对增加，接着为一次成交量较小的次级上升。接着价格又再次下跌且跌破上次的最低点，成交量再次随着下跌而增加，较左肩反弹阶段时的交投为多——形成头部；从头部最低点回升时，成交量有可能增加。整个头部的成交量来说，较左肩为多。

当价格回升到上次的反弹高点时，出现第三次的回落，这时的成交量很明显少于左肩和头部，价格在跌至左肩的水平，跌势便稳定下来，形成右肩。

最后，价格正式策动一次升势，且伴随成交大量增加，当其颈线阻力冲破时，成交更显著上升，整个型态便告成立。

头肩底的分析意义和头肩顶没有两样，它告诉我们过去的长期性趋势已扭转过来，价格一次再一次的下跌，第二次的低点（头部）显然较先前的一个低点更低，但很快地掉头弹升，接下来的一次下跌价格未跌到上次的低点水平，说明已获得支持而回升，反映出看好的力量正逐步改变市场过去向淡的形势。当两次反弹的高点阻力线（颈线）打破后，显示看好的一方已完全把淡方击倒，买方代替卖方完全控制整个市场。

头肩底在操作时要注意以下事项：

（1）头肩底和头肩顶的形状差不多，主要的区别在于成交量方面。

（2）当头肩底颈线突破时，就是一个真正的买入信号，虽然价格和最低点比较，已上升一段幅度，但升势只是刚刚开始，所以投资者可以追高买进。其最少升幅的量度方法是从头部的最低点画一条垂直线相交于颈线，然后在右肩突破颈线的一点开始，向上量度出同样的高度，所量出的价格就是其将会上升的最小幅度。另外，当颈线阻力突破时，必须要有成交量激增的配合，否则这可能是一个错误的突破。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



不过，如果在突破后成交逐渐增加，形态也可确认。

（3）一般来说，头肩底形态较为平坦，因此需要较长的时间来完成。

（4）在突破颈线后可能会出现暂时性的回调，但回调不应低于颈线。如果回调低于颈线，或是价格在颈线位回落，无法突破颈线阻力，而且还跌破了头部的低点，这可能是一个失败的头肩底形态。

（5）头肩底是极具预测威力的形态之一，一旦获得确认，升幅大多会多于其最少升幅。

图 8.12 所示为美原油连（CONC）2008 年 10 月 15 日至 2009 年 6 月 11 日的日 K 线图。

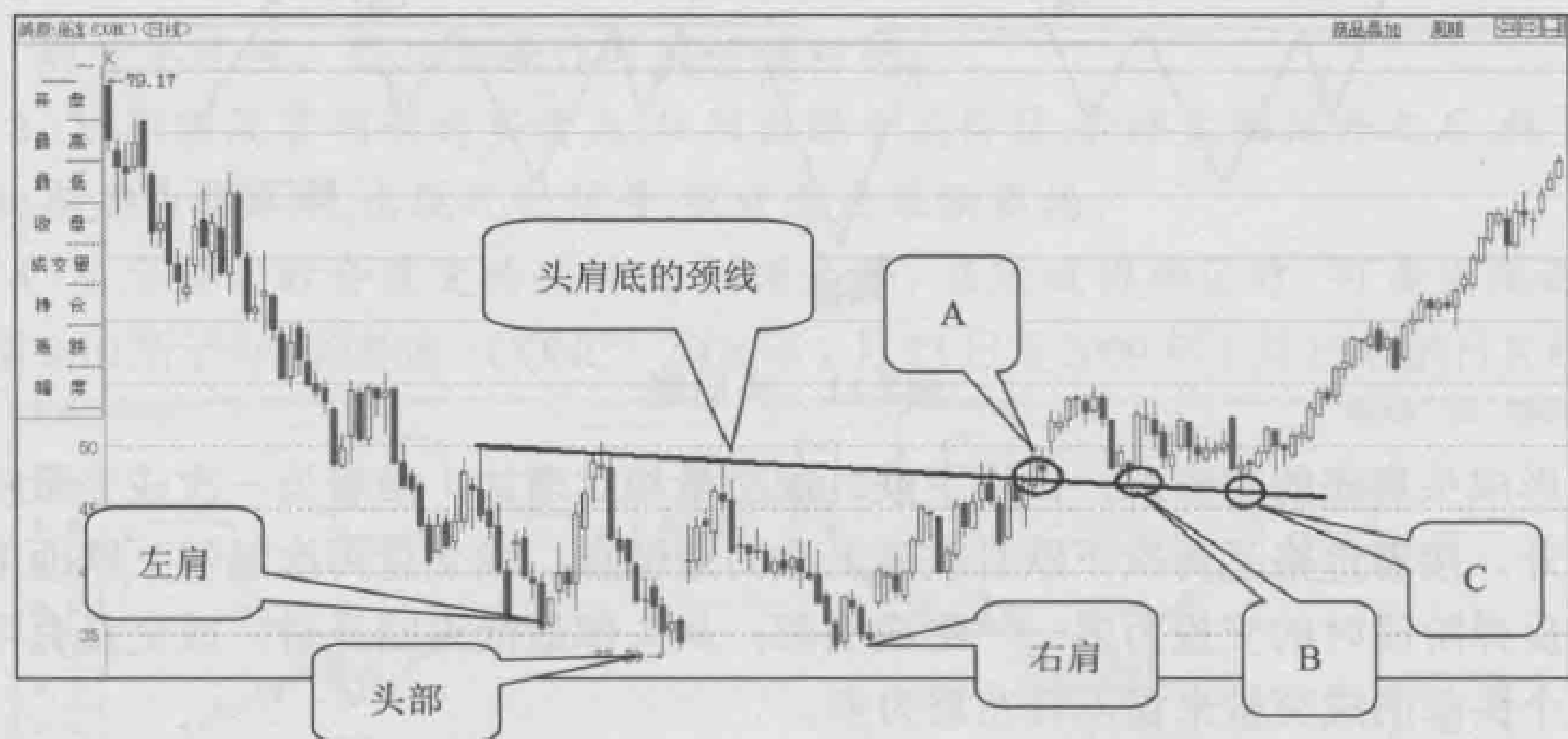


图8.12　美原油连（CONC）2008年10月15日至2009年6月11日的日K线图

美原油连（CONC）经过较长时间较大幅度的下跌后，开始震荡筑底，这里出现了明显的头肩底形态。头肩底形态的头部低点是 33.20，右肩低点比左肩低点略低，然后在 A 处，价格突破了头肩底的颈线，这是不错的做多位置。

当然有很多投资者在 A 处不敢及时跟进，因为怕假突破，那么就在价格回调时介入多单，即在 B 和 C 处介入多单。

从其后走势看，敢于介入多单的朋友，都会有不错的投资收益的。

8.3.2　双重底

双重底，因其形状像英文字线“W”，所以又称“W 底”，也称双底。双重底在构成前后有 4 个显著的要素，可以作为投资者判定某股在某阶段走势是否为双重底的依据：

（1）原有趋势为下跌趋势；

（2）有两个显著的低点并且价位基本接近；

（3）有跨度（即两个点要相互呼应）；

（4）第二次探底的节奏和力度要有放缓迹象并有效向上突破颈线确认。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



双重底图形如图 8.13 所示。

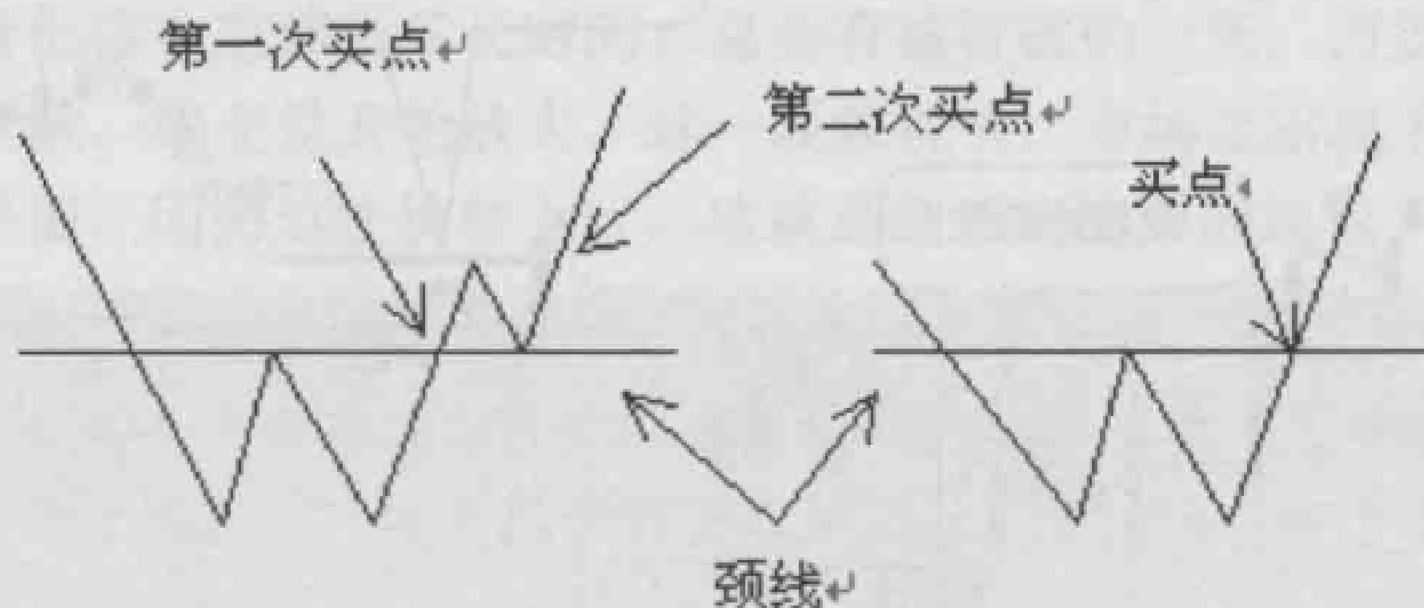


图8.13 双重底

在实际判断中，很多投资者最容易遗漏的是第一点，其实也是最关键的一个点：原来为下跌趋势。

双重底的市场含义：在形成双重底第一个底部后的反弹时，幅度一般在 10%左右，而在第二个底形成时，成交量经常较少，且市况沉闷，因此很容易形成圆形的形态，而上破颈线之时成交量必须迅速放大，双重底突破后常常有回抽，在颈线附近自然止跌回升，从而确认向上突破有效。

在双重底形态中，第二个底点一般比第一个底点高，但也可能比第一个低点低，因为对于主力而言，探底必须要彻底，必须要跌到空头恐慌、害怕，这样才能达到低位建仓的目的。第一个底点与第二个底点之间的时间跨度不应少于 1 个月，如果时间太短，形成的双重底可靠性就不强，很可能是主力在诱多，投资者要注意。

另外，突破颈线成交量必须放大，但也不是越大越好，即要有明显放量，这是因为在关键阻力位，多空双方有大战，即空方认为不能突破颈线，而多方认为可以突破颈线，双方在此大战就必须放量，但放量太大，很可能是主力利用对倒进行透多，即自己拉高出货，让看多的投资者接盘。

在回抽时，成交量不能放大，要缩量，但成交量也不能太小。因为回抽是主力在清洗短线获利筹码，不是主力在出货，所以成交量不能放大，而是缩量，但也不能没有成交量，没有成交量表明主力清洗获取筹码不成功，主力还有可能进一步洗盘。

提醒：在投资市场中，主力想放大成交量很容易，因为只需对倒就行，即自己卖给自己；但要想缩量就办不到了，缩量是一种自然交易现象。

在双重底的第一买点做多买进，风险很大，一旦双重底失败，就会被套牢。还要注意，在形成双重底时，KDJ 和 RSI 等技术指标常常出现底背驰状况。

图 8.14 所示为美原油连（CONC）2012 年 5 月 10 日至 2012 年 9 月 14 日的日 K 线图。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

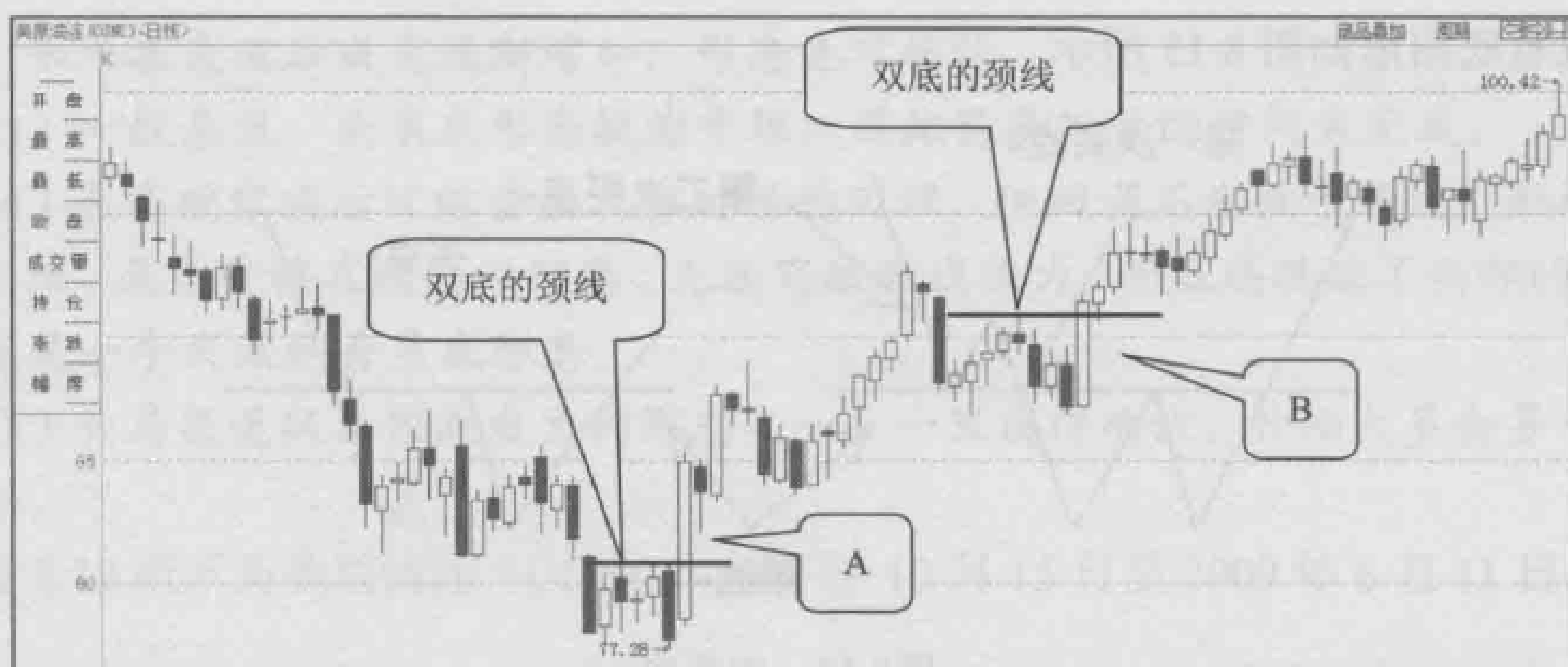


图8.14 美原油连（CONC）2012年5月10日至2012年9月14日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波下跌之后，创出77.28低点，但随后的一个交易日，价格没有继续下跌，反而拉出一根大阳线，即A处。需要注意的是，A处的大阳线突破了双重底的颈线，这表明价格已见底，后市要震荡上涨了，所以如果你手中还有空单，就要及时逢低出局了。同时，还要关注做多机会。

由于价格突破比较快，可能来不及介入多单，但随后的回调，出现见底K线或K线组合，要注意介入多单。

同理，在B处，价格在上涨途中，回调出现了双重底结构，所以当价格突破双重底颈线时，是比较好的做多机会。

8.3.3 圆弧底

圆弧底是指价格在经历了漫长的下跌之后，跌势逐渐缓和下来，并且最终停止下跌。在底部盘整了一段时间后，又开始再次缓慢回升，向上发展，这个过程反映在K线图上就形成了一个圆形的底部，所以称为圆弧底，如图8.15所示。

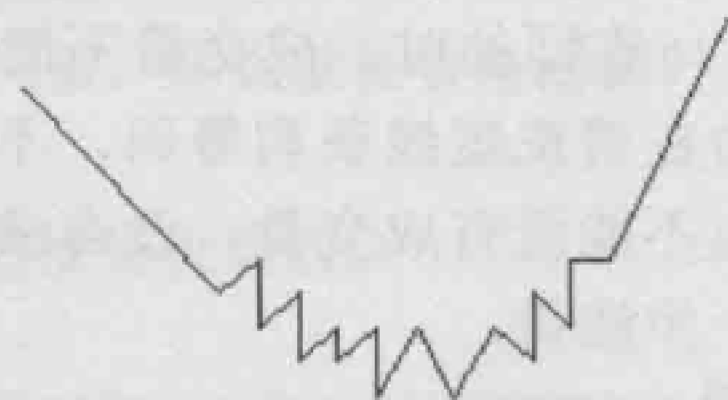


图8.15 圆弧底

圆底的特征是：底部形成的时间较长，底部的波动幅度极小，成交量极度萎缩，价格的日K线与均线叠合得很近，在盘升时，成交量缓慢递增，之后就是巨量向上突破。

圆弧底的形成过程：当价格从高位开始回落的初期，投资者认为价格还会反弹，因此，价格会随着投资者的不断参与而波动幅度较大。然而，随着价格在震荡中逐渐走低，参与抢反弹的投资者越来越少，这样价格只能是向下跌。就这样不断地反复循环，从而价格不断下跌，反弹越来越弱，成交量也越来越少。

此时，由于经过了长时间的换手整理，投资者的持仓成本也逐渐降低并且多单不愿意再止损割肉了。由于卖出的人越来越少，即使很少有投资者买进，价格也不会再

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下跌，只能在低位横盘整理。

当然，不管价格在底部横多长时间，总会有被打破的一天，而盘面打破的特征是价格开始小幅上涨，成交量开始放大，这一现象说明，市场上出现了新的买入力量，打破了原有的平衡，因而迫使价格上行，这就是圆弧底的形成过程。

提醒：当新的买入力量持续增强时，说明市场筑底成功，有向上发展的内在要求，才形成了圆弧底的右半部分。当价格在成交放大的推动下向上突破时，会引起一段相当有力而持久的上涨。此时就要抓住机会乘势买入，在价格不断上涨的过程中获取可观的盈利。

图 8.16 所示为美原油连（CONC）2009 年 6 月 30 日至 2009 年 11 月 4 日的日 K 线图。

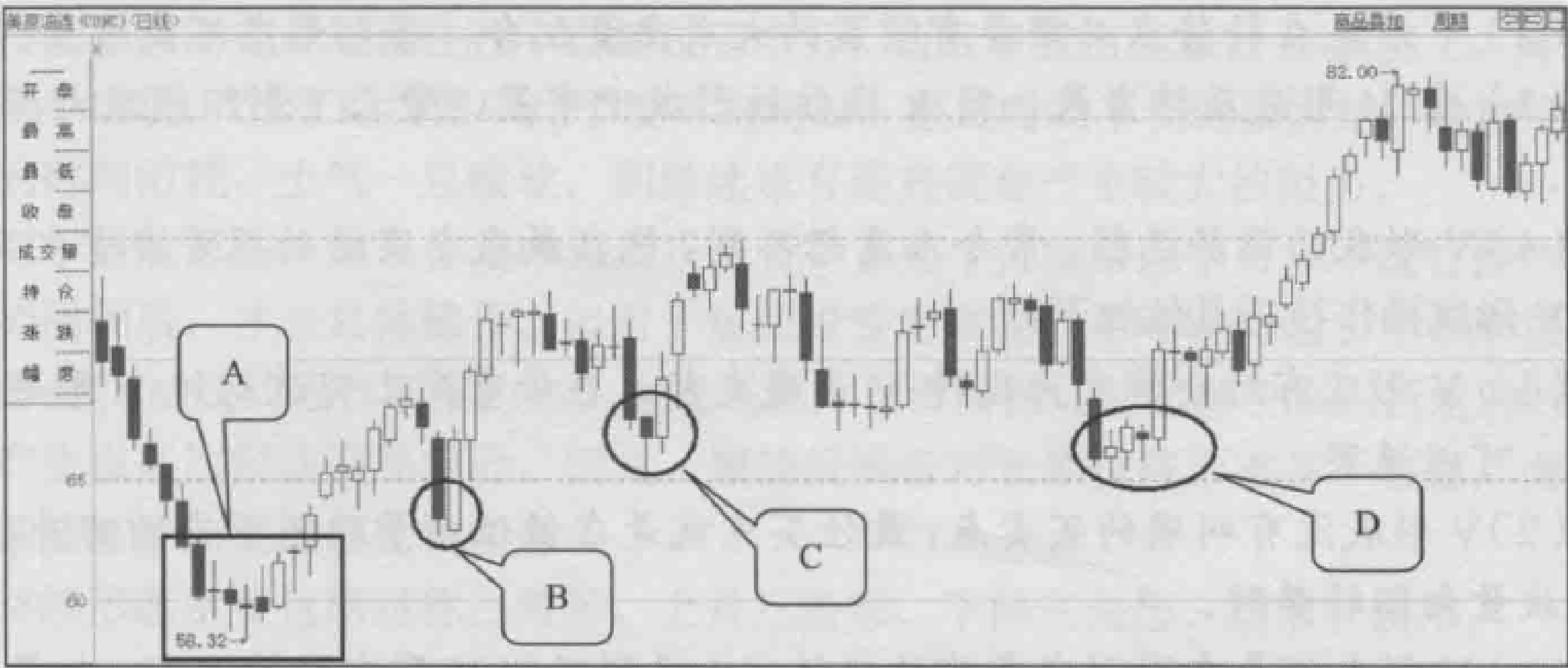


图8.16　美原油连（CONC）2009年6月30日至2009年11月4日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波连续下跌之后，开始在底部震荡筑底，连续收带有下影线的见底 K 线，然后又慢慢上涨，从而形成圆弧底形态，即 A 处。所以 A 处，是一个做多位置。

圆弧底成立后，价格继续震荡上涨，所以每次回调出现见底 K 线组合，都可以关注做多机会。

在 B 处，价格出现了曙日东升见底 K 线组合，所以 B 处可以做多。

在 C 处，出现了早晨之星见底 K 线组合，所以 C 处可以做多。

在 D 处，价格出现了变形的早晨之星见底 K 线，所以 D 处可以做多。

8.3.4　V 形底

V 形底又称尖底，是指价格经过连续下跌，突如其来的某个因素扭转了整个趋势，在底部伴随大成交量形成十分尖锐的转势点，一般仅需二至三个交易日，表现为价格出现近乎垂直的急升，从底点快速涨升，成交量剧烈放大，整个移动轨迹就像英文字

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



母V，如图8.17所示。

V形底的市场含义具体如下：

在下跌趋势中，市场卖方力量很强，价格持续挫落，看空的气氛使得价格下挫的速度越来越快，最后出现恐慌性杀跌。

图8.17 V形底

空头能量极度宣泄，当沽售力量消失之后，买盘逢低介入，走势出现了戏剧性的变化，价格触底后便一路扬升，上涨趋势形成，市场看好氛围加强，买盘强劲增多，价格上涨的速度越来越快，引发抢购高潮，出现暴涨，以比下跌时更快的速度向上推进，收复所有失地。

V形底的操作要点具体如下：

（1）V形底没有明确的量度升幅，一般都会回到原来的起点区域。

（2）V形底在转势点必须要有明显的大成交量配合，否则形态不能确立。

（3）在V形底反转当天，日k线往往形成十字星，带长下影阳线或大阳线等形态。

（4）V形底的涨势迅猛，常令人意想不到，能在最底点买进的投资者少之又少。

V形底操作技巧具体如下：

（1）V形底有时会演变为延伸V形底走势，在带量向上突破延伸V形底徘徊区时，可以追买。

（2）V形底没有明确的买卖点，最佳买点就是在低位放量跌不下去的回升初期，或是放量大阳转势时。

（3）V形底不易在图形完成前被确认，在遇到疑似V形底的情况下，如果已经买进的投资者则应随时留意价格发展方向，保守投资者，则可等到以大成交量确认V形底反转形态时，再追买。一旦V形底形成，要敢于进场抄底，前期下跌的幅度越大则后市上涨的空间就越大，不要错失制胜的良机。

图8.18所示为美原油连（CONC）2011年6月28日至2012年6月20日的日K线图。

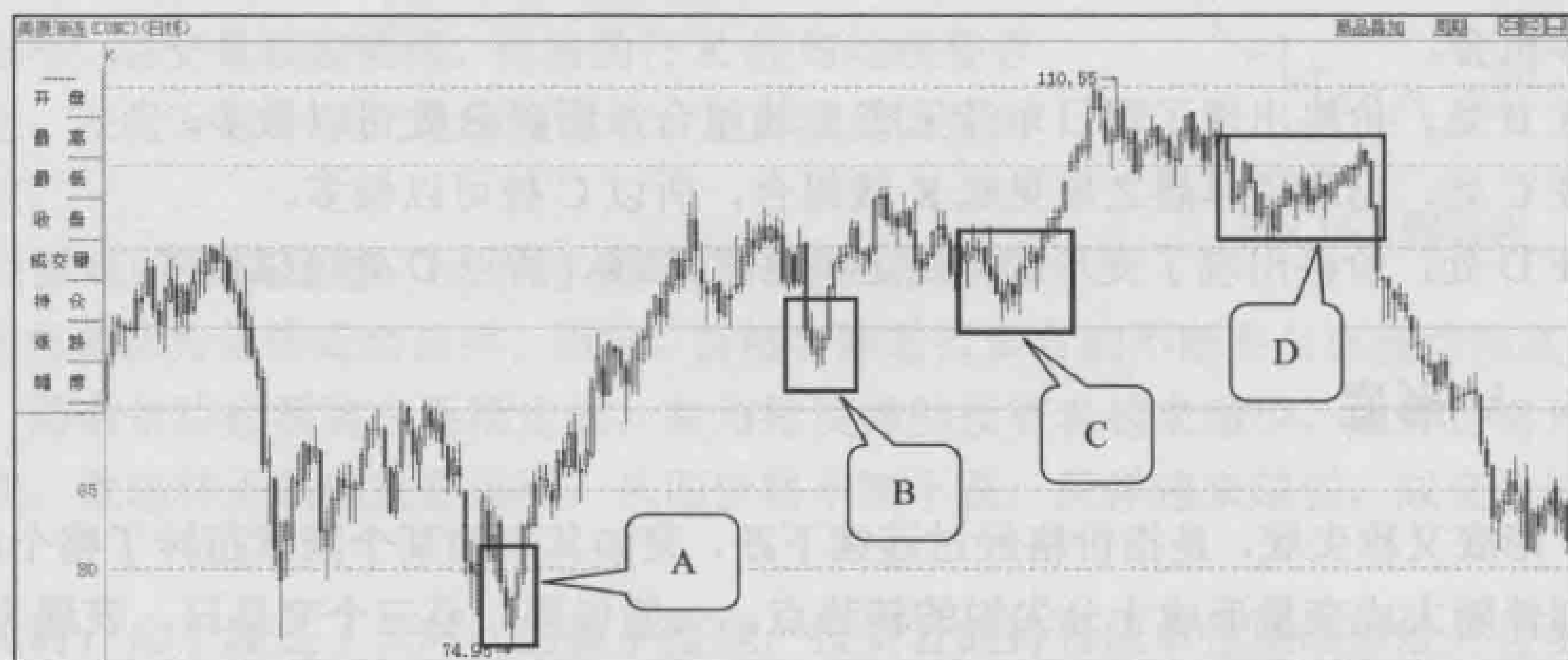


图8.18 美原油连（CONC）2011年6月28日至2012年6月20日的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果价格已经过较长时间和较大幅度的下跌，并且幅度较大，投资者一定要小心，因为有可能形成 V 形底，即价格会有大幅反弹，甚至反转上行，所以空单一定要注意保护盈利，即 A 处。

如果价格处在明显的上升趋势中，价格出现了快速回调，形成了 V 形底，要敢于逢低做多，并且这种操作风险较小，收益较大，即 B 和 C 处。

注意如果价格处在明显的震荡下跌结构中，如果出现了反弹，这时形成 V 形底，千万不要盲目地进场做多，而应逢高做空，因为下跌趋势中，以逢高做空为主，即 D 处。

8.4 持续形态

持续形态的完成过程往往不会超过三个月，而且多数出现在日 K 线图上，周 K 线图上很少出现，在月 K 线图中几乎没有出现过。整理时间不长的原因是：整理经不起太多的时间消耗，士气一旦疲软，则继续原有趋势就会产生较大的阻力。

对于持续形态，如果你是中长线投资者，在整个持续形态中可以不进行操作，只有形势明朗后，才去具体操作。但对于短线投资者来说，不可以长达 3 个月不进行操作，而会以 K 线的逐日观察为主。也就是说，当价格在这些形态中来回折返的时候，也会产生很多次短线交易机会。因此，短线投资者对长期价格形态并不在意，而仅仅是对某些重要的突破位比较在意。

持续形态主要包括对称三角形、上升三角形、下降三角形、旗形、楔形。

8.4.1 对称三角形

对称三角形由一系列的价格变动所组成，其变动幅度逐渐缩小，也就是说每次变动的最高价，低于前次的水准，而最低价比前次水准为高，呈一压缩图形。如从横的方向看价格变动领域，其上限为向下斜线，下限为向上倾线，把短期高点和低点，分别以直线连接起来，就可以形成对称三角形。对称三角形成交量，因越来越小幅度的价格变动而递减，然后当价格突然跳出三角形时，成交量随之变大，对称三角形如图 8.19 所示。

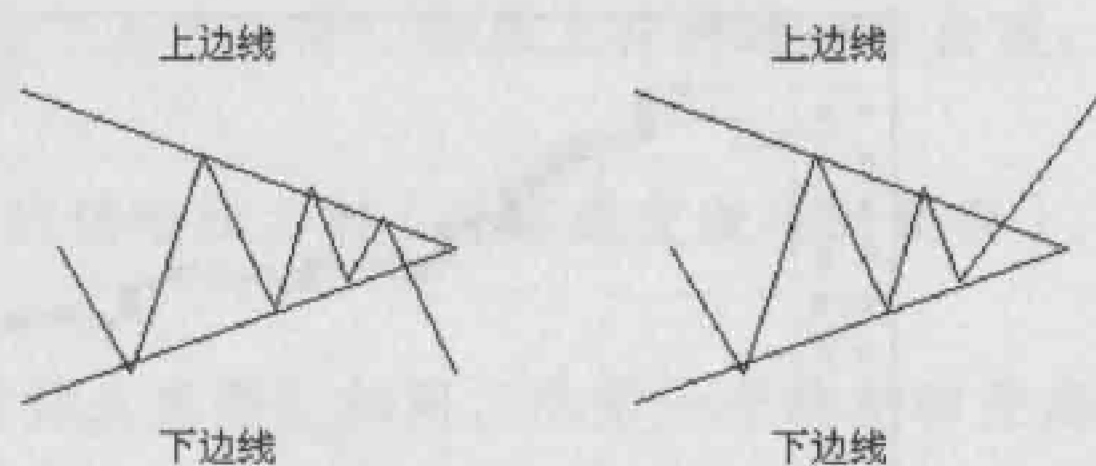


图8.19　对称三角形

对称三角形是因为买卖双方的力量在该段价格区域内势均力敌，暂时达到平衡状态所形成。

价格从第一个短期性高点回落，但很快地便被买方所消化，推动价格回升；但购买的力量对后市没有太大的信心，又或是对前景感到有点犹疑，因此价格未能回升至上次高点就掉头，再一次下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在下跌的阶段中，那些沽售的投资者不愿意太低价贱售或对前景仍存有希望，所以回落的压力不强，价格未低跌到上次的低点便已告回升，买卖双方的观望性争持使价格的上下小波动日渐缩窄，形成了此一形态。

成交量在对称三角形成的过程中不断减少，正反映出好淡力量对后市犹豫不定的观望态度，使得市场暂时沉寂。

由于对称三角形属于整理形态，所以只有在价格朝其中一方明显突破后，才可以采取相应的买卖行动。如果价格往上冲破阻力（必须得到大成交量的配合），就是一个短期买入信号；反之若是往下跌破（在低成交量之下跌破），便是一个短期沽出信号。

如果原油的价格处在上升趋势中，在调整的过程中出现了对称三角形，当价格突破对称三角形上边线时，要敢于做多，如图 8.20 所示。



图8.20 美原油连（CONC）2007年8月16日至2007年11月16日的日K线图

美原油连（CONC）的价格在 A 处突破了对称三角形的上边线，所以 A 处是一个不断的多单进场点。

如果原油的价格在下跌初期或下跌途中，出现反弹，在反弹过程中出现了对称三角形，当价格跌破对称三角形的下边线时，空单要敢于进场，如图 8.21 所示。

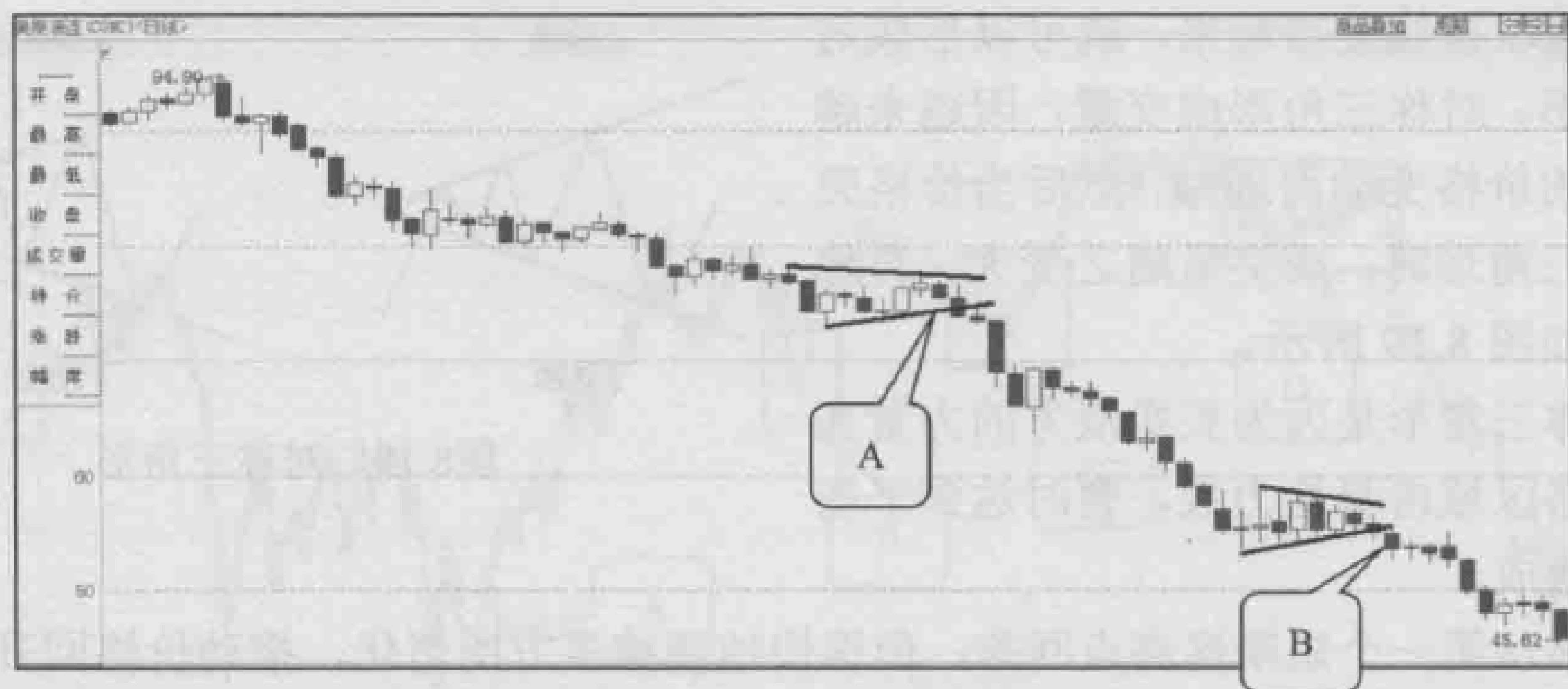


图8.21 美原油连（CONC）2014年6月20日至2015年1月14日的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



美原油连（CONC）一波反弹，创出 94.9 高点，然后开始震荡下跌，在震荡下跌过程中，出现对称三角形调整，当价格跌破对称三角形的下边线时，即 A 和 B 处，都是很好的做空机会。

8.4.2 上升三角形

在某价格水平呈现出相当强大的卖压，价格从低点回升到这水平便告回落，但市场的购买力十分良好，价格未回至上次低点即告弹升，此情形持续令价格承受着一条阻力水平线波动日渐收窄。若把每一个短期波动高点连接起来，可画出一条水平阻力线。而每一个短期波动代点则可相连出另一条向上倾斜的线，这就是上升三角形，如图 8.22 所示。

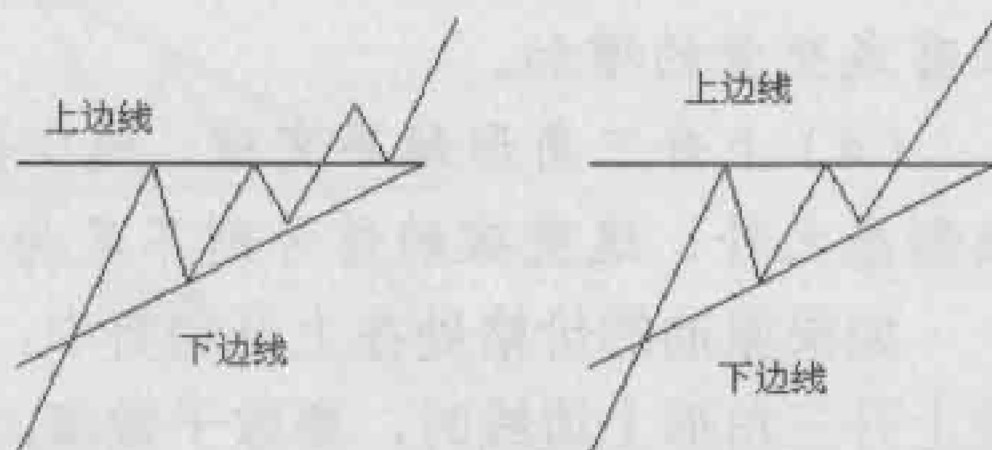


图8.22　上升三角形

“上升三角形”的成交现象和“对称三角形”相似，在形态形成的过程中不断减少。通常在“上升三角形”中，上升的部分成交较大，而下跌的部分成交则较少。

上升三角形形成的理论基础，是买卖双方在该范围内的角力现象，而其中反映出卖方的力量在争持中已稍占上风了。

看淡的一方在其特定的价格水平不断沽售，他们并不急于出货，但却又不看好未来市道，于是价格每升到他们心中认为理想的沽售水平便即沽出，这可能是一种有计划的市场行为，是那些手持重货的投资者在预先决定的价位做有计划的沽售。他们在同一价格的沽售形成了一条水平的供给线。

不过，市场的购买力量很强，他们不待价格回落到上次的低点，便急不可待地求进，因此形成一条向上方倾斜的需求线。另外，也可以解释为部分人士有意把价格暂时压低，以达到进一步大量吸纳之目的。

上升三角形所显示的信号是：

（1）这是属于“整理形态”，大部分的“上升三角”都在上升的过程中出现，且暗示有向上突破的倾向。

（2）在向上突破“上升三角”顶部水平的供给阻力时（并有成交激增的配合），就是一个短期买入信号。

（3）其“最少升幅”的量度方法和“对称三角形”相同，从第一个短期回升高点开始，画出一条和底部平行的线，突破形态后，将会以形态开始前的速度上升到这条线之处，甚至是超越它。

在应用上升三角形时，还要注意以下几点：

（1）当形态在形成期间，可能会出现轻微的错误变动，稍为突破形态之后又重新回到形态之内，这时候应根据第三或第四个短期性低点重新修正“上升三角形”形态。有时候形态可能会出现变异，形成另外一些形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（2）虽然“上升三角形”暗示往上突破的机会较多，但也有往下跌的可能性存在，所以我们应在形态明显突破后才采取相应的买卖决策。倘若往下跌破 3%（收市价计算），投资者宜暂时沽出。

（3）上升三角形向上突破阻力，如果没有成交激增的支持，信号可能出错，投资者应放弃此指示信号，继续观望市势进一步的发展。倘若该形态往下跌破，则不必有成交量的增加。

（4）上升三角形越早突破，越少错误发生。假如价格反复走到形态的尖端后跌出形态之外，这突破的信号则不足为信。

如果原油的价格处在上升趋势中，在调整的过程中出现了上升三角形，当价格突破上升三角形上边线时，要敢于做多，如图 8.23 所示。



图8.23　美原油连（CONC）2014年1月16日至2014年6月12日的日K线图

如果原油的价格在下跌初期或下跌途中，出现反弹，在反弹过程中出现了上升三角形，当价格跌破上升三角形的下边线时，空单要敢于进场，如图 8.24 所示。



图8.24　美原油连（CONC）2014年1月16日至2014年6月12日的日K线图

8.4.3　下降三角形

下降三角形是对称三角形的变形，与上升三角形恰好相反，空头显得相当急迫，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



但由于多头在某特定的水平出现稳定的购买力，因此每回落至该水平便告回升，造成颈线支撑线成一水平线；同时由于市场的沽售力量在不断加强，空头要求卖出的意愿越来越高涨，不断降低卖出委托的价格，如图 8.25 所示。

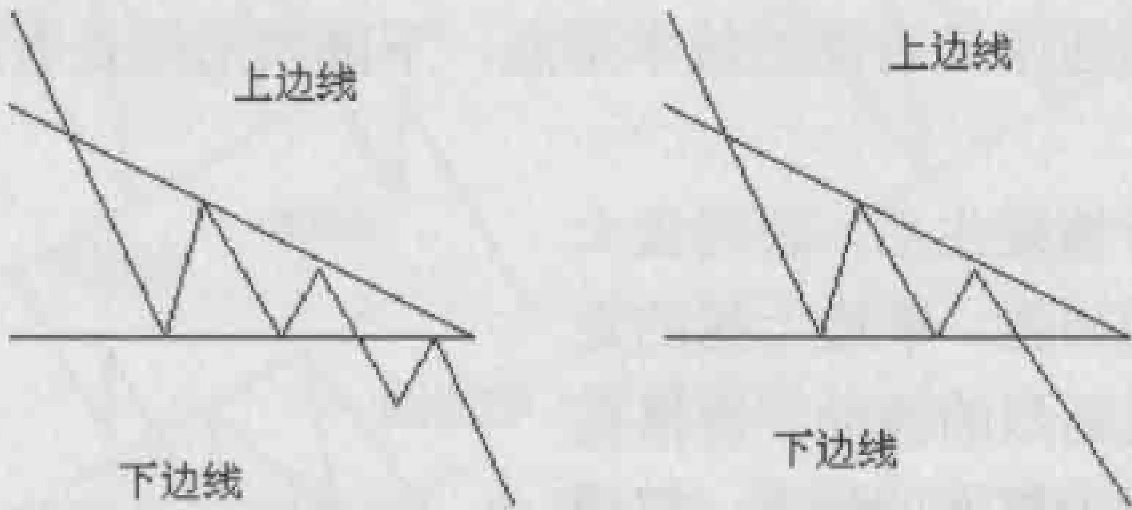


图8.25 下降三角形

下降三角形的市场含义：下降三角形是多空双方在某价格区域内的较量表现，然而多空力量却与上升三角形所显示的情形相反。看淡的一方不断地增强沽售压力，价格还没回升到上次高点便再沽出，而看好的一方坚守着某一价格的防线，使价格每回落到该水平便获得支持。

从这个角度来看，此形态的形成亦可能是主力在托价出货，直到货源沽清为止。目前市场中有许多投资者往往持有价格多次触底不破且交投缩小为较佳买入时机的观点，其实在空头市场中，这种观点相当可怕，雪上加霜的下降三角形正是说明这一点。

事实上下降三角形在多空较量中形成构成买方的股票需求支撑带，即一旦价格从上回落到这一价位便会产生反弹，而股价反弹后便又遇卖盘打压，再度回落至买方支撑带，再次反弹高点不会超前一高点，卖方的抛压一次比一次快地压向买方阵地。这种打压－反弹－再打压的向下蓄势姿态，会逐渐瓦解多方斗志，产生多杀多情况，预示多方阵线的最终崩溃。

如果原油的价格处在明显的下跌趋势中，出现了反弹，反弹过程中出现了下降三角形，一旦下降三角形的下边线被跌破，多单一定要及时出局，空单果断进场，如图 8.26 所示。



图8.26 美原油连（CONC）2014年6月12日至2014年10月21日的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



8.4.4 旗形

旗形因走势像一面在旗杆上飘扬的旗帜而得名，旗形分为上升旗形和下降旗形。一般情况下，上升旗形通常是看涨的技术形态，下降旗形则是看跌的。

（1）上升旗形

一波大幅上扬的行情发生后，获利盘大量涌出，做空力量开始加强，单边上扬的走势得到遏制，价格出现剧烈的波动，价格在波动中形成了一个类似于旗面的形态，把调整的高点和低点分别连接起来，就可以画出这样一个向下倾斜的长方形或者有点像三角形的旗面，这就是上升旗形，如图 8.27 所示。

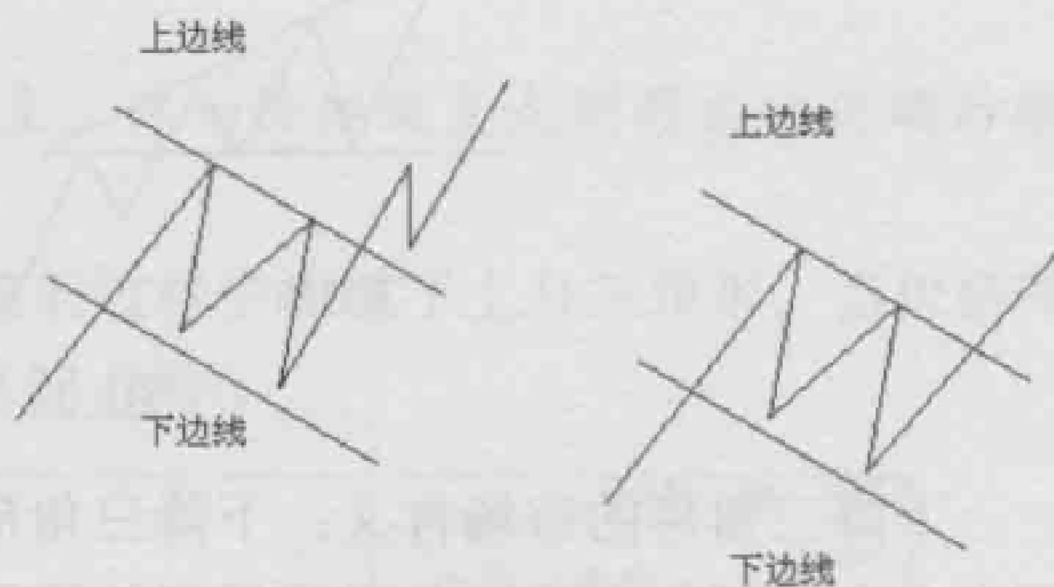


图8.27　上升旗形

在旗形的形成过程中，成交量逐渐递减，投资者对后市看好普遍存有惜售心理，市场的抛压减轻，新的买盘不断介入，直到形成新的向上突破，完成上升旗形的走势。成交量伴随着旗形向上突破逐渐放大，与前一波行情一样再度拉出一根旗杆，开始了新的多头行情。所以说上升旗形是强势的特征，投资者在调整的末期可以大胆地介入多单，享受新的飙升行情。

如果原油的价格经过较长时间回调之后，开始上涨，在上涨的初期出现了上升旗形，当价格突破上升旗形的上边线时，多单要及时进场，如图 8.28 所示。



图8.28　美原油连（CONC）2011年8月30日至2012年2月24日的日K线图

（2）下降旗形

下降旗形与上升旗形的市场意义正好相反，价格出现一波下跌后，由于低位的承接买盘逐渐增加，价格出现大幅波动，于是形成了一个稍微向上倾斜的密集成交区域，像一个倒过来的旗竿上的旗帜，这就是下降旗形，如图 8.29 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



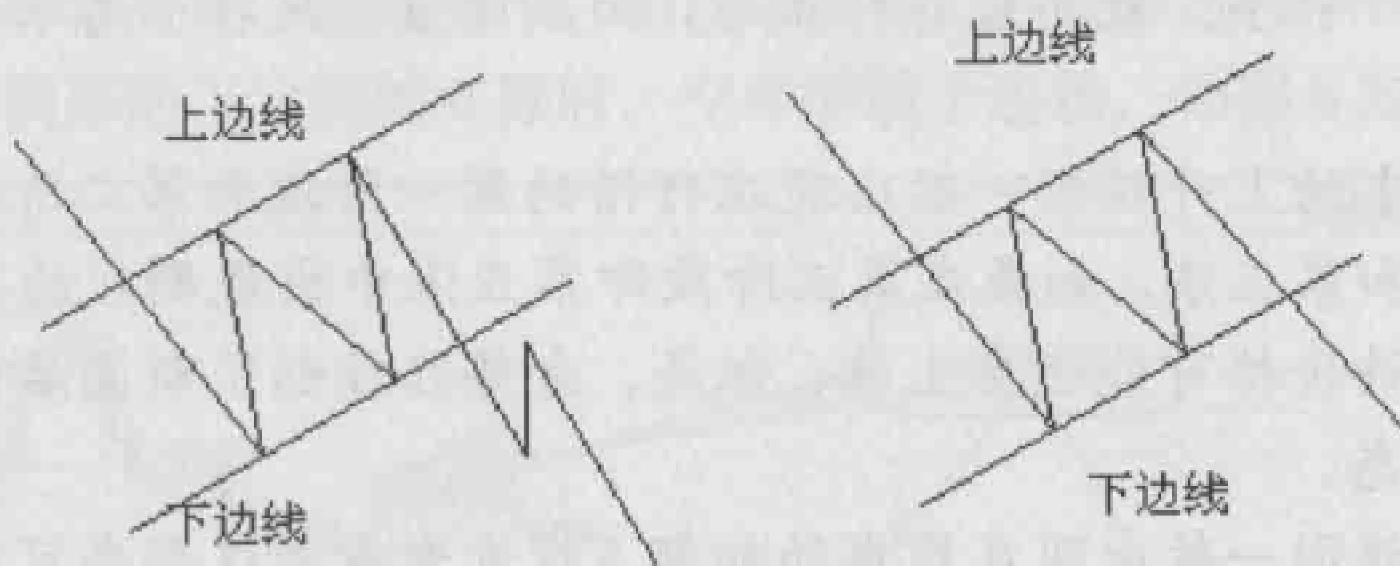


图8.29 下降旗形

在下跌过程中，成交量达到高峰，抛售的力量逐渐减少，在一定的位置有强支撑，于是形成了第一次比较强劲的反弹，然后再次下跌，然后再反弹，经过数次反弹，形成了一个类似于上升通道的图形，但是每次反弹的力度随着买盘的减少而下降，这个倒置的旗形，往往会视为看涨，但是经验丰富的投资者根据成交量和形态来判断，排除了反转的可能性，所以每次反弹都是做空的机会。经过一段时间调整，某天价格突然跌破了旗形的下边沿，新的跌势终于形成。

如果原油的价格处在明显的下跌行情中，出现了反弹，在反弹过程中出现了下降旗形，当价格跌破下降旗形的下边线支撑时，空单要敢于进场，如图 8.30 所示。

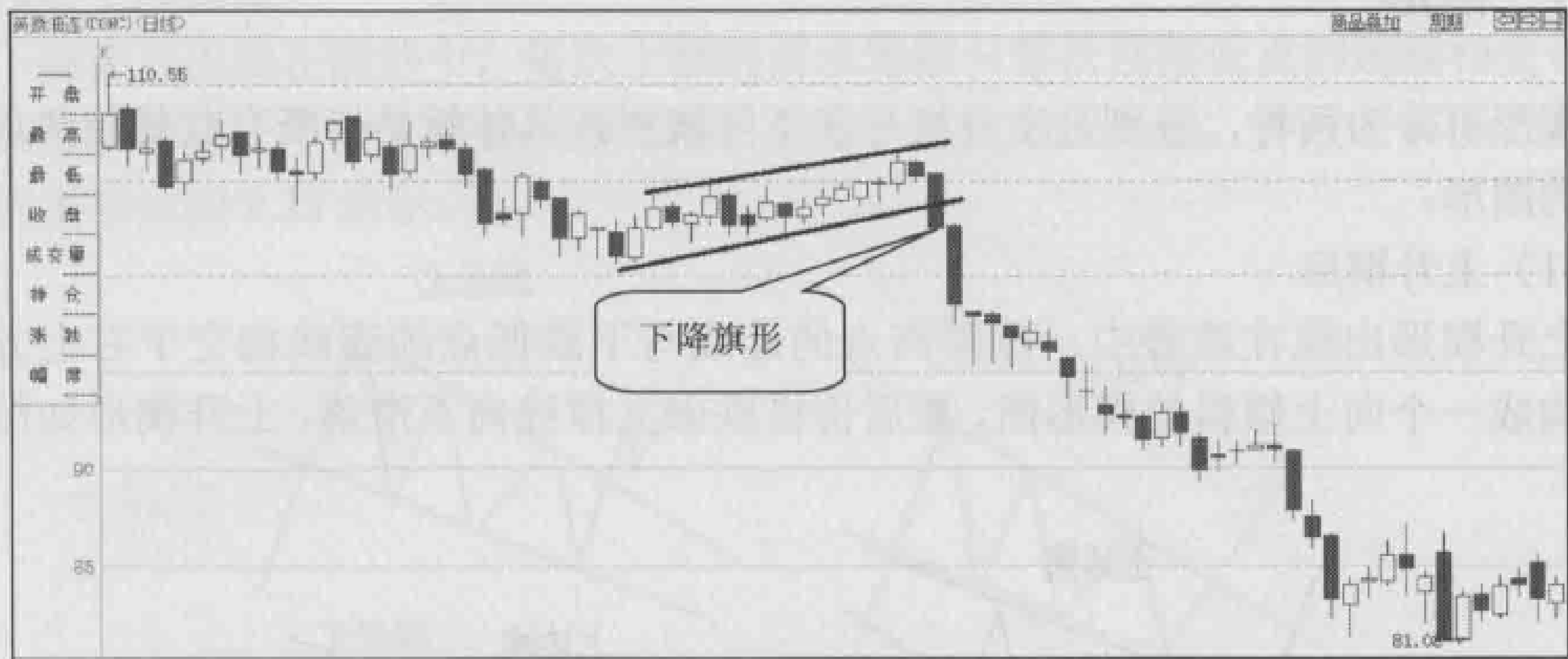


图8.30 美原油连（CONC）2012年3月1日至2012年6月19日的日K线图

旗形应用注意事项

在旗形应用时，要注意以下几点：

第一，上升旗形很容易误解为头部反转，下降旗形也很容易误解为底部反转。投资者一是可以从量价配合上进行判断，价格经过大幅上扬出现了调整，形成类似旗形整理的形态，如果在调整过程中，下跌的成交量是逐渐萎缩的，而上涨的成交量却明显放大，这种走势很可能是旗形；二是从时间上进行判断，如果调整的时间过长，就可能形成顶部。由于旗形是强势的特征，所以旗形调整的时间一般都比较短，价格很快便突破先前的高点，展开新的行情。三是看行情的幅度，如果价格已

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经升了很多或跌了很多，就不能看作旗形，而应该当作反转形态来看。下降旗形的道理也是这样。

第二，牛市中的上升旗形一般出现在行情的第一阶段和第二阶段，用波浪理论来说，即第一浪和第三浪，如果在第三阶段即第五浪中出现剧烈的下跌就不能看作旗形调整了，也许价格可能还会上涨，但是，走势往往创了新高后便立刻反转，变成了其他顶部形态。

第三，下降旗形一般出现在熊市的初期，投资者看到这形态可以大胆做空，后面有猛烈的跌势，甚至出现崩盘式的暴跌。因此在这阶段中形成的旗形形态大都比较短，时间可能只有在 5~6 个交易日，由于下跌的能量充足，反弹无力，下跌时的成交量无须很大，惯性的作用很快将股价打下去。如果在熊市的末期出现下降旗形走势，突破的成交量放大，可是价格下跌的幅度却不大，投资者就要当心了。一般的情况下，熊市末期出现的下降旗形，时间比较长，下跌的幅度未能达到目标位，很可能形成空头陷阱。

第四，上升旗形突破后的测量高度相当于旗杆的高度，如果上升旗形整理突破后的高度没有达到技术上的测量目标位，就要考虑修正原来的判断，走势很可能将演变成其他形态，甚至形成反转。下降旗形同理，反过来运用即可。

8.4.5　楔形

楔形可分为两种，分别是上升楔形和下降楔形，具体就是指既有收拢趋势或扩张趋势的图形。

（1）上升楔形

上升楔形出现在跌势中，反弹高点的连线与下跌低点的连线相交于右上方，其形状构成一个向上倾斜的楔形图，最后价格跌破支撑线向下滑落，上升楔形如图 8.31 所示。

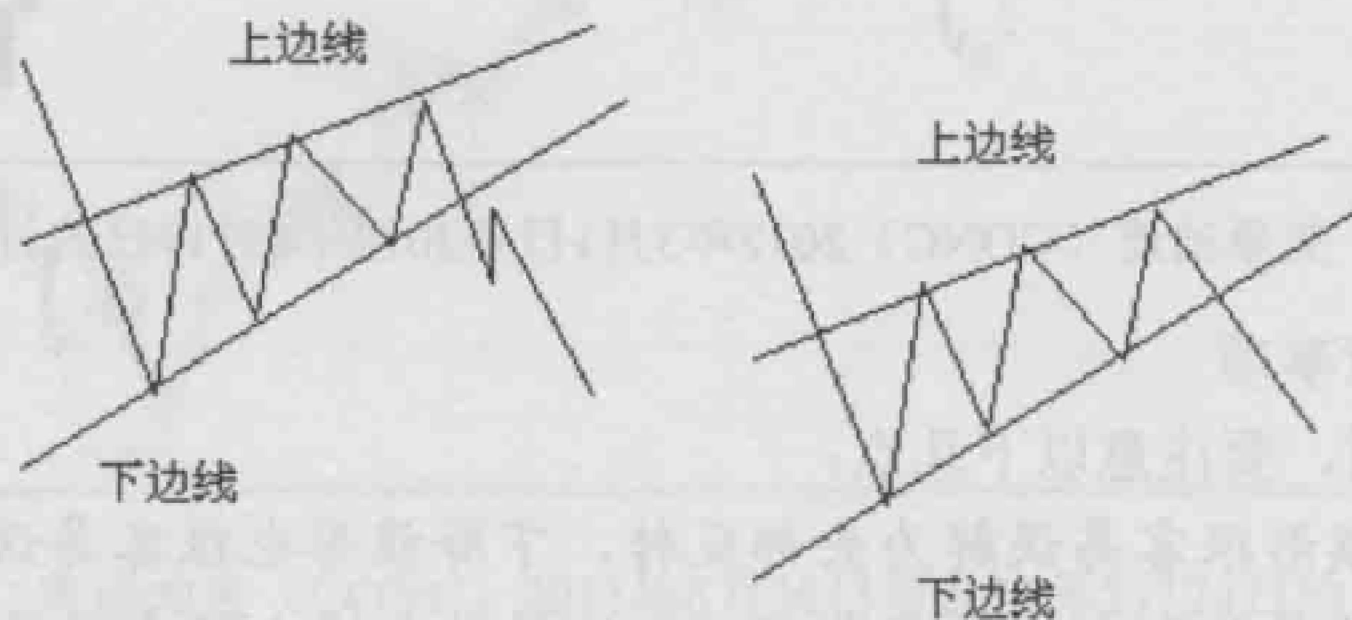


图8.31　上升楔形

上升楔形在形成过程中，成交量不断减少，呈现价升量减的反弹特征。上升楔形是诱多陷阱，表示升势已尽，是一个卖出信号。投资者不要被低点上移所迷惑，要保持警惕，还是以持币观望为妙。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果原油的价格处在下跌趋势中，出现了反弹，在反弹过程中出现了上升楔形，当价格跌破上升楔形的下边线的支撑时，空单要敢于进场，如图 8.32 所示。

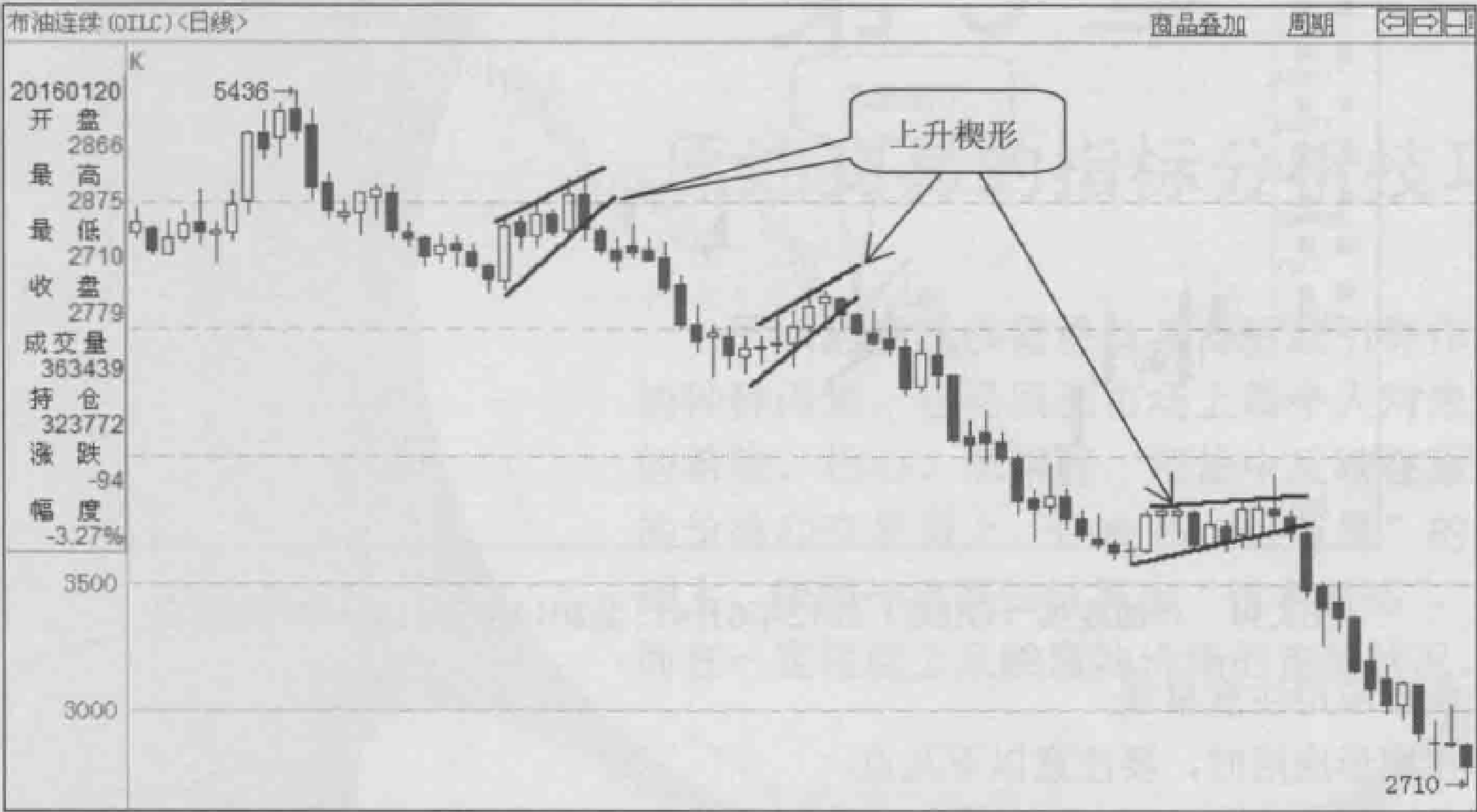


图8.32 布油连续（OILC）2015年9月25日至2016年1月20日的日K线图

（2）下降楔形

下降楔形出现在涨势中，每次上涨的高点连线与每次回落低点的连线相交于右下方，其形状构成一个向下倾斜的楔形图。最后价格突破压力线，并收于其上方，下降楔形的图形如图 8.33 所示。

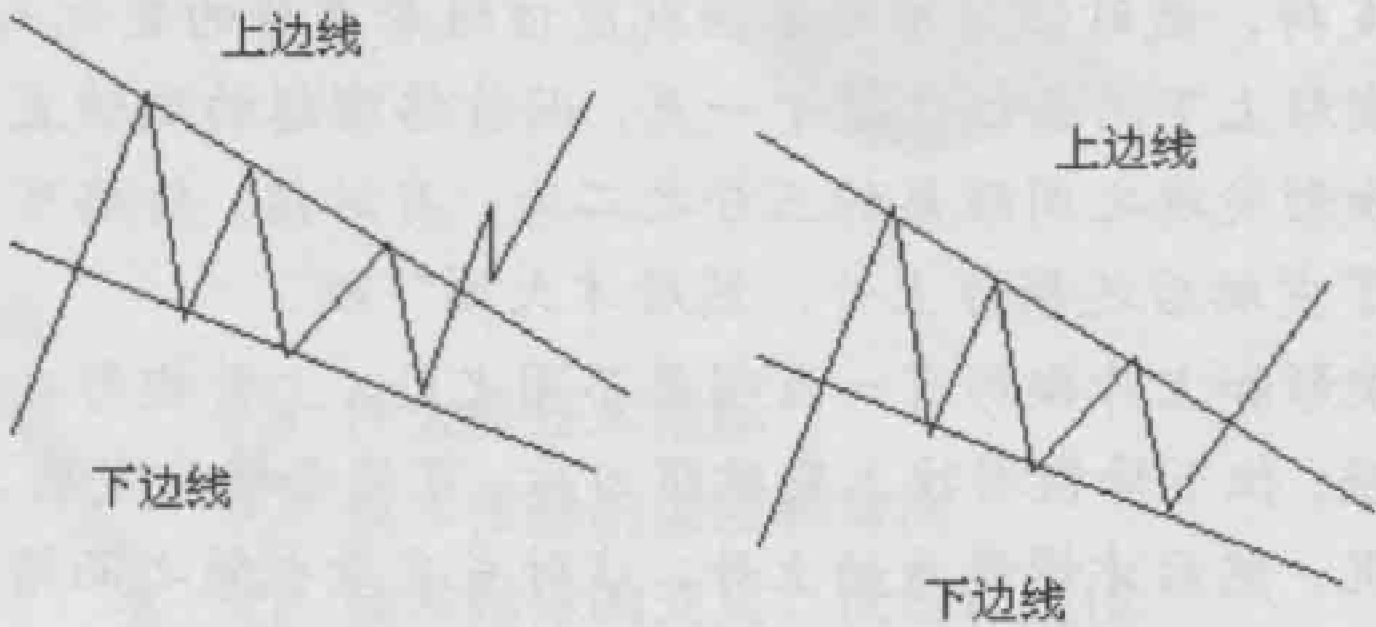


图8.33 下降楔形

下降楔形在形成过程中，成交量不断减少，向上突破压力线时要放大量，并且突破后一般会有回抽，在原来高点连接处止跌回升，从而确认突破有效。下降楔形是诱空陷阱，是一个买进信号，为了安全，最后在价格突破压力线后，小幅回调再创新高时买进。

如果原油的价格处在上升趋势中，出现了回调，在回调过程中出现了下降楔形，当价格突破下降楔形的上边线压力时，多单要敢于进场，如图 8.34 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图8.34　布油连续（OILC）2012年6月4日至2014年9月14日的日K线图

楔形应用注意事项

在楔形应用时，要注意以下几点：

第一，楔形无论上升楔形或下降楔形，上下两条线必须明显地收敛于一点，如果形态太过宽松，形成的可能性就该怀疑。一般来说楔形需要两个星期以上时间完成。

第二，虽然跌市中出现的上升楔形大部分都是往下跌破占多，但若是往上升破，而且成交亦有明显的增加，形态可能出现变异，这时候我们应该改变原来偏淡的看法，价格可能会沿着新的上升通道，开始一次新的升势了。同样倘若下降楔形不升反跌，跌破下限支持，这时候后市的看法就应该随着市势的变化而做出修正了。

第三，上升楔形上下两条线收敛于一点，而价格理想的跌破点是由第一个低点开始，直到上升楔形尖端之间距离的三分之二处。有时候，价格可能会一直移动到楔形的尖端，出了尖端后还稍作上升，然后才大幅下跌。

第四，下降楔形和上升楔形有一点明显不同之处，上升楔形在跌破下边线支持后经常会出现急跌；但下降楔形往上突破阻力后，可能会横向发展，形成徘徊状态，成交仍然十分低沉，然后才慢慢开始上升，这时成交量也随之而增加。这种情形的出现，可待价格打破徘徊情况后才考虑跟进。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 章

原油交易的指标分析技巧

原油的实际供需量及其背后起引导作用的种种因素，包括原油市场上每个人对未来的希望、担心、恐惧等，都集中反映在原油的价格和交易量上。由此在“价与量”的基础上，依照一定算法计算出“技术指标”，从而在一定程度上反映原油价格的走势状况。

本章主要内容

- 什么是技术指标
- 技术指标的类型和背离
- 技术指标的交叉、低位和高位
- 技术指标的徘徊、转折和盲点
- KDJ 指标应用实战
- 读懂重要的 MACD 指标图
- MACD 指标应用实战
- 技术指标运用注意事项



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



9.1 初识技术指标

很多投资者常常以为技术分析就是技术指标，并且把技术指标当成赖以分析的工具。实际上，技术指标只是一种统计工具，只能客观地反映某些过去既成的事实，将某些市场的数据形象化、直观化，将某些分析理论数量化和精细化。但技术指标并不能保证操作成功，因为技术指标可以被主力操纵。

9.1.1 什么是技术指标

技术指标是依据一定的统计方法，运用一定的数学计算公式或数量模型，通过计算机系统生成的某种指标值或图形曲线。以指标技术来判断价格未来走势的分析方法，就是技术指标分析法。

产生技术指标的方法通常有两种，具体如下：

第一种是按明确的数学公式产生的新的数值，这是技术指标中较为广泛的一类，如 KDJ、RSI、MA 等指标都属于这一类。

第二种是没有明确的数学公式，只有处理数据的文字说明，这一类指标比较少，如宝塔线等。

技术指标计算的原始数据是原油的开盘价、收盘价、最高价、最低价、成交量、成交笔数等。对不同的原始数据进行不同的处理后，就会产生不同的技术指标。每个技术指标都能从一个特定的方面对股票市场进行观察，它们都有其合理的诞生原理和解释方法。



提醒：技术指标的最大贡献就是将一些定性的分析原理量化，使具体操作时的精确度得以提高。

9.1.2 技术指标的类型

目前，应用于市场的技术指标有几百种，按照不同的计算原理和反映状况，可大致分为 4 类，如图 9.1 所示。

（1）趋向指标

趋向指标是指识别和追踪有趋势的图形类指标，其特点是不试图猜顶和测底，如均线、MACD 指标、SAR 指标等。

（2）反趋向指标

反趋向指标又称振荡指标，是识别和追踪趋势运行的转折点的图形类指标，其特点是具有强烈的捕顶和捉底的意图，对市场转折点较敏感，如随机指标 KDJ，强弱指标 RSI 等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



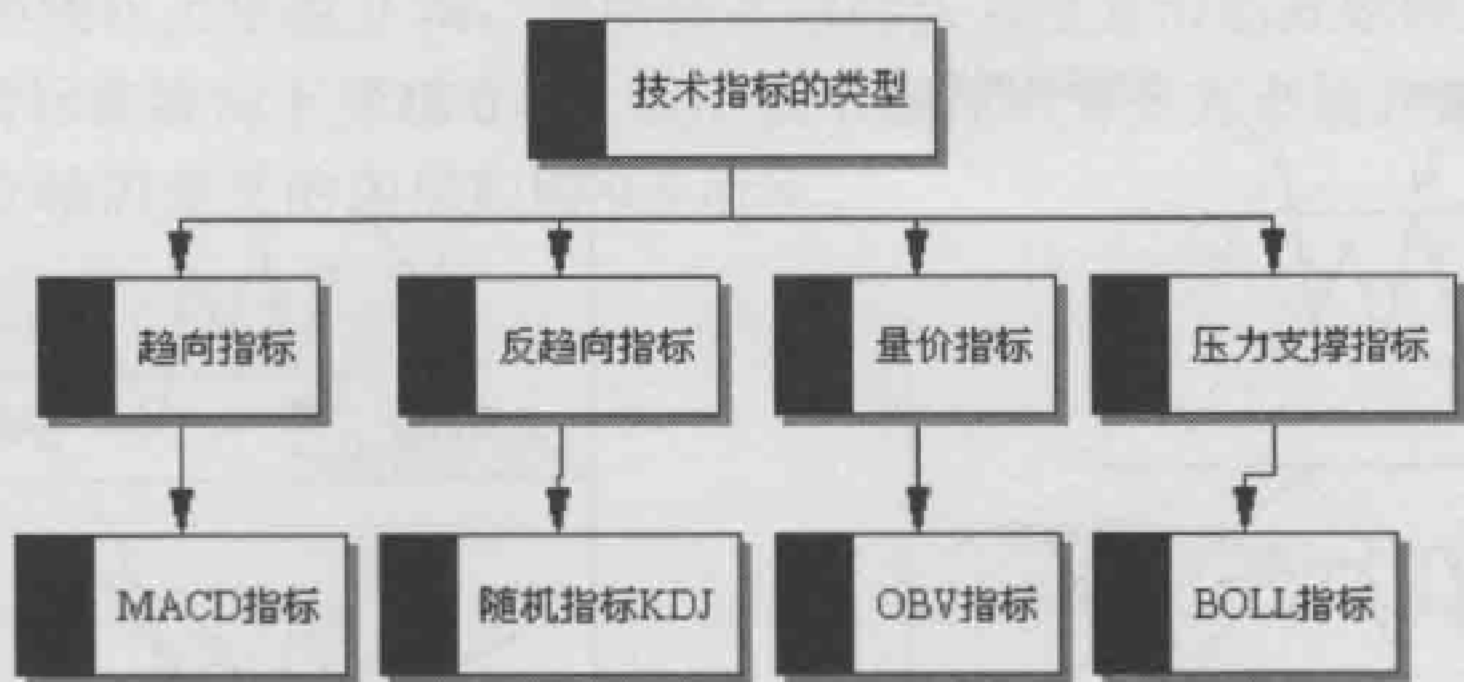


图9.1　技术指标的类型

（3）量价指标

量价指标就是通过成交量变动来分析捕捉价格未来走势的图形类指标，其特点是以“成交量是市场元气”为依据，揭示成交量与价格涨跌关系，如 OBV 指标、VOL 指标等。

（4）压力支撑指标

压力支撑指标又称通道指标，是通过顶部轨道线和底部轨道线，试图捕捉行情的顶部和底部的图形类指标，其特点是具有明显的压力线，也有明显的支撑线，如 BOLL 指标、XSTD 指标。

提醒：对于指标的应用，要记住经典图形的意义，但要根据大势和主力特征进行认真识别，因为有时很可能是主力发的假信号，即通过操纵价格绘制的假指标图形，如果投资者信以为真，很可能一买就套，一卖就涨。

9.1.3　技术指标的背离

技术指标背离是指技术指标的波动与价格曲线的趋势方向不一致，即价格的变动没有得到指标的支持。指标背离可分两种，分别是顶背离和底背离。

顶背离出现在上涨后期，当价格的高点比前一次高点高时，指标的高点却比指标的前一次的高点低，这就预示着价格上涨不会长久，很可能马上就会下跌，是一个明显的见顶卖出信号，顶背离的图形如图 9.2 所示。

底背离出现在大幅下跌后，当价格的低点比前一次的低点低时，而指标的低点却比指标前一次的低点高，这就预示着价格不会再继续下跌了，很可能马上反转向上，是一个见底买进信号，底背离的图形如图 9.3 所示。

在应用技术指标背离时，要注意以下几点：

（1）能够形成明显技术指标背离特征的指标有 MACD、RSI、KDJ 等，其中 RSI 和 KDJ 的指标背离对行情判断成功率比较高。

（2）价格在高位时，通常出现一次顶背离，就可以确认见顶；而价格在低位时，可能需要出现几次底背离特征才能确认见底。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



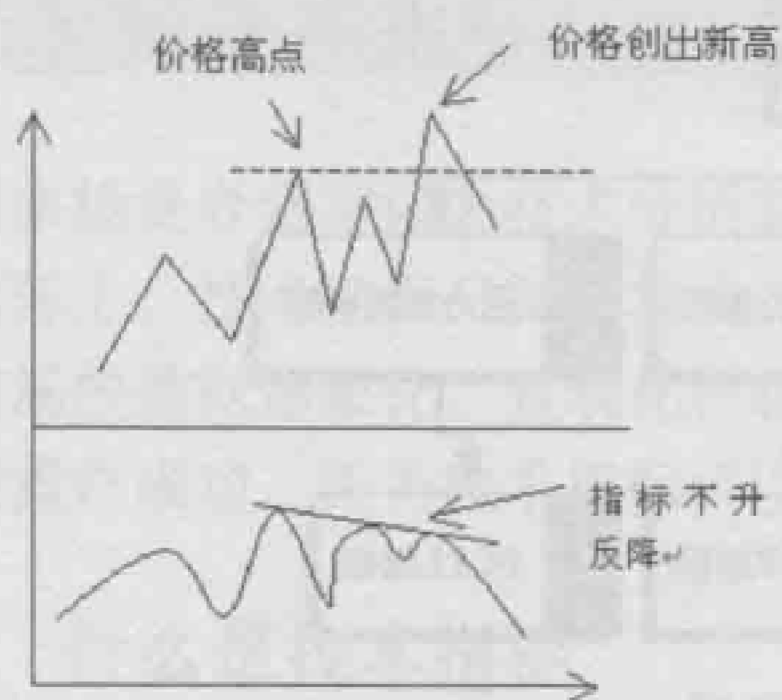


图9.2 顶背离

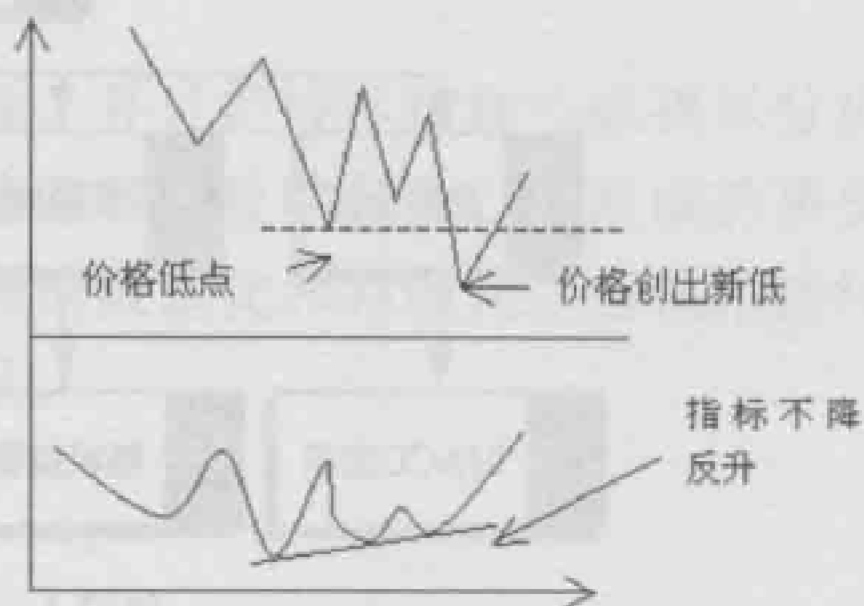


图9.3 底背离

（3）当价格出现暴涨或暴跌的行情时，KDJ 指标很可能呈高位或低位钝化后，价格还在上涨或下跌，这时一旦出现背离特征则有效性很高。KDJ 指标和 RSI 指标一起判断价格走势，效果比较不错。

（4）要识别假背离现象，假背离常常具有以下特征：

- 某一时间周期背离，其他时间不背离，如日 K 线图背离，而周 K 线图和月 K 线图不背离。
- 没有进入指标高位区域就背离。技术指标在高于 80 或低于 20 背离，比较有效，在 20～80 之间出现的背离，可以不理会。
- 某一技术指标背离，而其他技术指标不背离。各种技术指标都是通过不同的算术方法计算得来，所以背离时间也不相同，其中 KDJ 最敏感，RSI 次之，MACD 则最弱。单一技术指标背离参考意义不大，如果有多个技术指标同时出现背离，则可靠性就比较高。

9.1.4 技术指标的交叉、低位和高位

技术指标的交叉是指技术指标图形中的两条指标曲线发生了相交现象，交叉表明多空双方力量的对比发生了变化。技术指标的交叉可分为 3 类，分别是黄金交叉、死亡交叉、与 0 轴的交叉。

黄金交叉是指上升中的短期指标曲线由下向上穿过上升中的长期指标曲线，预示着价格将继续上涨，行情看好，黄金交叉的图形如图 9.4 所示。

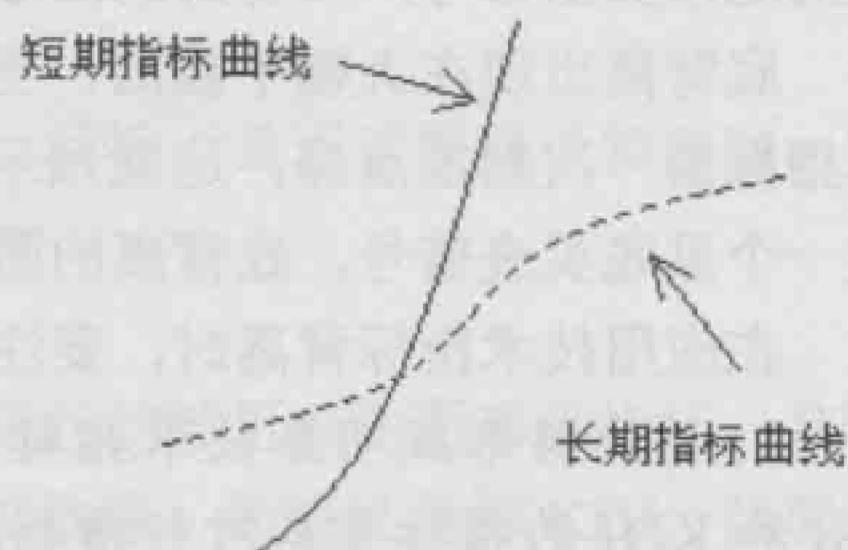


图9.4 黄金交叉

死亡交叉是指下降中的短期指标曲线由上向下穿过下降中的长期指标曲线，预示着价格将继续下跌，行情看跌，死亡交叉的图形如图 9.5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



技术指标曲线向上穿越 0 轴，表明技术指标认为空方市场开始转为多方市场，行情看多；技术指标曲线向下穿越 0 轴，表明技术指标认为多方市场开始转为空方市场，行情看空，与 0 轴的交叉的图形如图 9.6 所示。

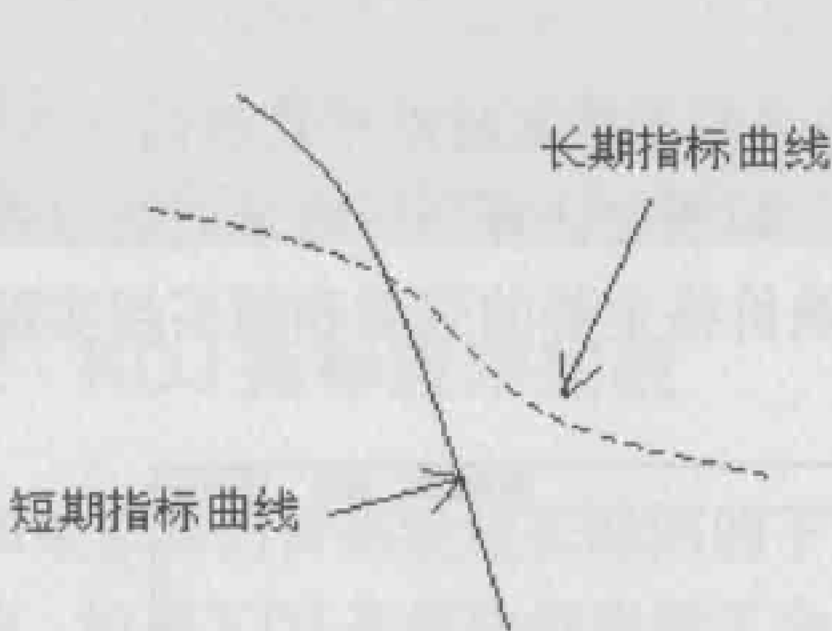


图9.5　死亡交叉

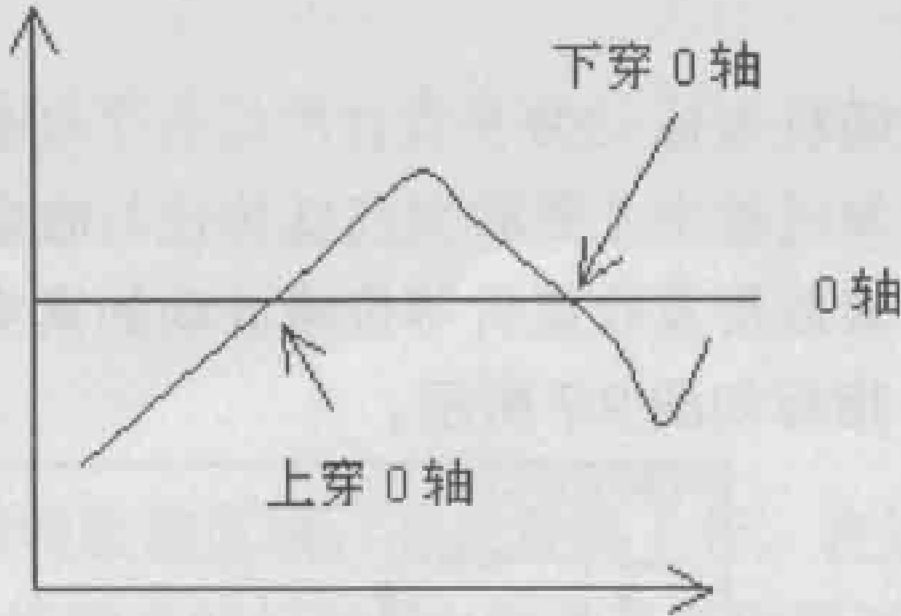


图9.6　与0轴的交叉

技术指标的低位，表示指标认为市场进入超卖区；技术指标的高位，表示指标认为市场进入超买区。下面以 KDJ 为例讲解一下。KDJ 指标从低位升到高位区并超过 80 以上，则 KDJ 指标认为市场已进入超买阶段，价格随时可以回落，投资者应警惕。KDJ 指标从高位降到低位区并低于 20 以下，则 KDJ 指标认为市场已进入超卖阶段，价格随时可以反弹，投资者应关注。

如果指标在高位，这时价格又大幅攀升，指标上升幅度越来越小，从而形成上升抛物线状，即高位钝化。指标高位钝化只出现在强势特征明显的市场下，而低位钝化只出现在极度弱势的市场中。

9.1.5　技术指标的徘徊、转折和盲点

技术指标的徘徊是指技术指标处在进退不明状态，对未来走势方向不能做出明确的判断。技术指标的转折是指技术指标在高位或低位发生了掉头，表明前面超买或超卖状态将要得到平衡。有时技术指标的掉头表明一个趋势将要结束，另一个趋势将要开始。

技术指标的盲点是指在大部分的时间里，技术指标不能发出买入或卖出信号，处于“盲”的状态。如价格在盘整震荡时，大多数指标都会失灵。每个指标都有自己的盲点，即指标失效的时候。所以在运用指标时，要多总结各个技术指标的盲点，然后找出其他可以代替分析的指标。总之，结合 K 线图、形态、趋势等技术，往往能提高技术指标分析的准确率和成功率。

9.2　KDJ 指标

随机指标 KDJ 是由乔治·蓝恩博士（George　Lane）最早提出的，是一种相当新

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



颖、实用的技术分析指标，最早应用在期货投资方面，功能颇为显著，后来广泛应用于现货市场的中短期趋势分析中，是最常用的技术分析指标之一。

9.2.1 初识 KDJ 指标

随机指标 KDJ 在设计中综合了动量观念、相对强弱指数和移动平均线的一些优点，在计算过程中主要研究高低价位与收盘价的关系，即通过计算当日或最近数日的最高价、最低价及收盘价等价格波动的真实波幅，反映价格走势的强弱和超买超卖现象，KDJ 指标如图 9.7 所示。



图9.7 美原油连（CONC）的日K线图及KDJ指标

KDJ 指标由 3 根曲线组成，移动速度最快的是 J 线，其次是 K 线，最慢的是 D 线，它们的变化范围都在 0~100。其实 J 的取值可以大于 100，也可以小于 0。

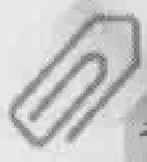
随机指标 KDJ 的使用要领具体如下：

- D 值向上趋近 80 或超过 80 时，说明买盘力量大，进入超买区，市场可能下跌。
- D 值向下趋近 20 或跌破 20 时，说明卖方力量很强，进入超卖区，市场的反弹性增强。
- J 值＞100%超买，J 值＜10%超卖。
- 当 K 线与 D 线交叉时，如果 K＞D，说明股市上涨，K 线从下方突破 D 线，行情上涨，可适当买进做多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



- 如果 K<D，K 线从上向下跌破 D 线，行情转跌，可适当卖出做空。
- 如果 KD 线交叉突破反复在 50 左右震荡，说明行情正在整理，此时要结合 J 值，观察 KD 偏离的动态，再决定投资行为。



提醒： 如果市场层层拔高，而 KD 线层层降低，或完全相反，这种情况称为“价线背离”，预示着市场行情要转向，进入一个多头或空头区位，投资者要及时变换投资行为。价格变动过快时，不适用该指标。

9.2.2　KDJ 指标应用实战

如果原油的价格经过长时间的下跌，然后探明底部区域，开始震荡上行，在这个过程中，如果 KDJ 在低中位出现了金叉，则是进场做多的好时机，而在高位出现死叉，短线多单需要注意，但不要恐惧，毕竟整个趋势上震荡上升的，如图 9.8 所示。

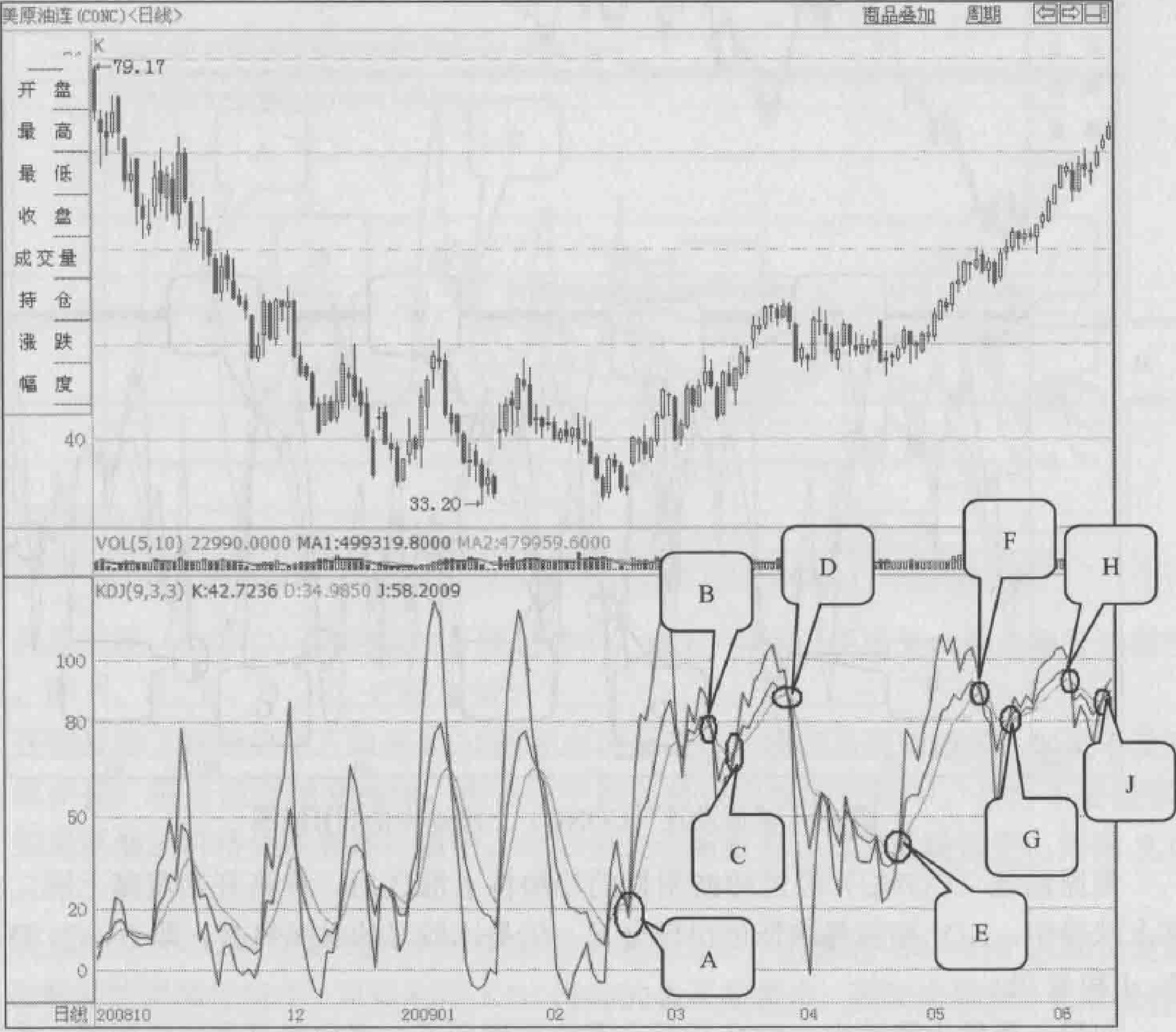


图9.8　美原油连（CONC）2008年10月15日至2009年6月11日的日K线图

美原油连（CONC）从 2008 年 7 月份的 147.25 高点，一路下跌，用了半年多的时间，就创出 33.20 低点，跌幅高达 77.5%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



经过大幅下跌之后，美原油连（CONC）开始在低位震荡筑底，震荡筑底结束后，就开始震荡上涨。在震荡筑底阶段和震荡上涨的初期，每次KDJ指标出现金叉，都是比较好的做多机会，即A、C、E、G和J处。

在震荡上涨的初期，如果KDJ指标出现死叉，投资者也不必过分担心，毕竟价格刚刚上涨，所以短线多单可以先止盈，然后关注新的做多机会，即B、D、F和H处。

按【→】键，向右移动美原油连（CONC）的日K线图，如图9.9所示。

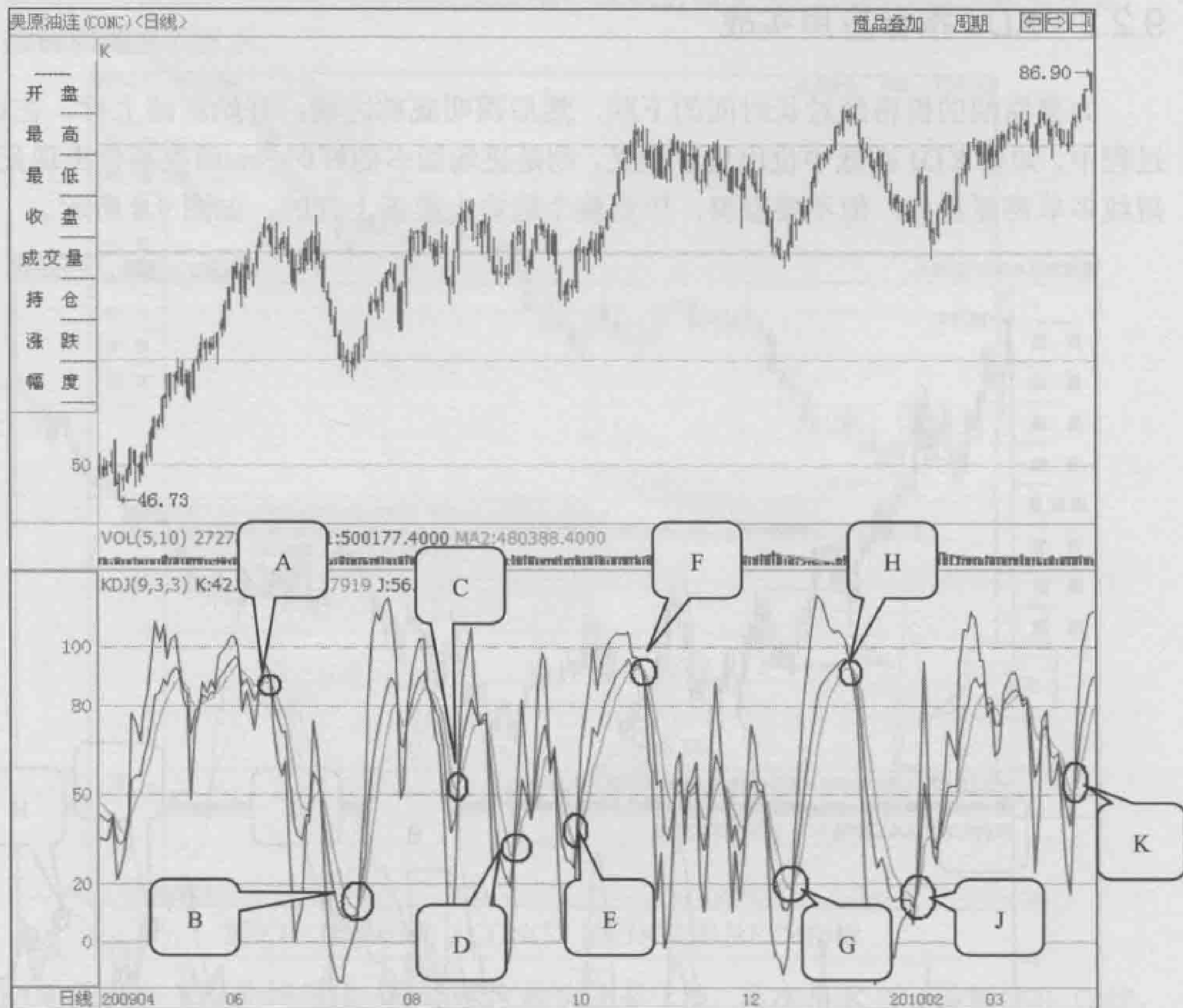


图9.9 美原油连（CONC）上涨途中的日K线图

美原油连（CONC）经过两波明显的趋势性上涨之后，价格开始震荡上涨。在震荡上涨途中，KDJ指标每次低位出现金叉，仍是比较好的做多机会，即B、C、D、E、G、J和K处。

如果在震荡上涨途中，KDJ指标在高位出现死叉，多单最好先出局观望，也可以轻仓试空，即A、F和H处。

如果原油的价格刚刚从高位下跌，这时KDJ在低位发出金叉，一般不建议多单进场，而是耐心等逢高做空机会。如果实在手痒，则短线多单轻仓博反弹，但一定要注

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



意有利润就出局，并且 KDJ 在高位时要注意，一出现死叉多单果断出局，空单进场，如图 9.10 所示。

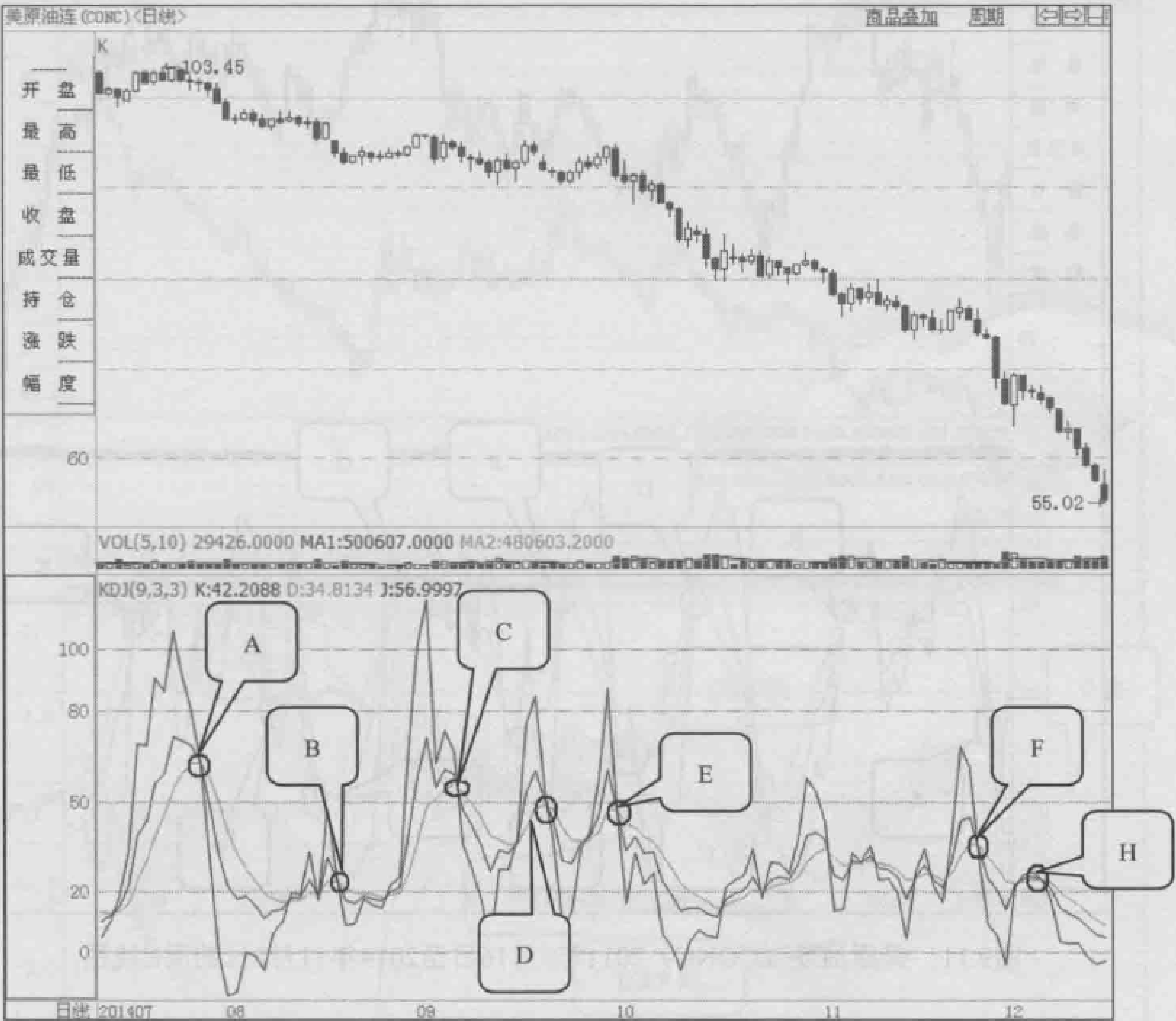


图9.10 美原油连（CONC）2014年7月11日至2014年12月15日的日K线图

美原油连（CONC）在明显的下跌趋势中，KDJ 指标出现死叉，都是很好的做空位置，即 A、B、C、D、E、F 和 H 处。

在明显的下跌趋势中，如果 KDJ 指标出现金叉，不要轻易进场做多，如果不及时止盈或止损，很可能会越套越深。所以，下跌趋势很明显的行情中，最好不要做多。

如果原油的价格处在震荡行情中，可以金叉进场做多，死叉进场做空，如图 9.11 所示。

美原油连（CONC）经过较长时间的震荡上涨之后，开始在 80～110 区间反复震荡。在明显的震荡行情中，可以利用 KDJ 指标的金叉来做多，死叉来做空，灵活操作，投资收益还是很不错的。所以 A、C、E、H 和 J 处，都是不错的做多位置；而 B、D、F、G 和 K 处，是不错的做空位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



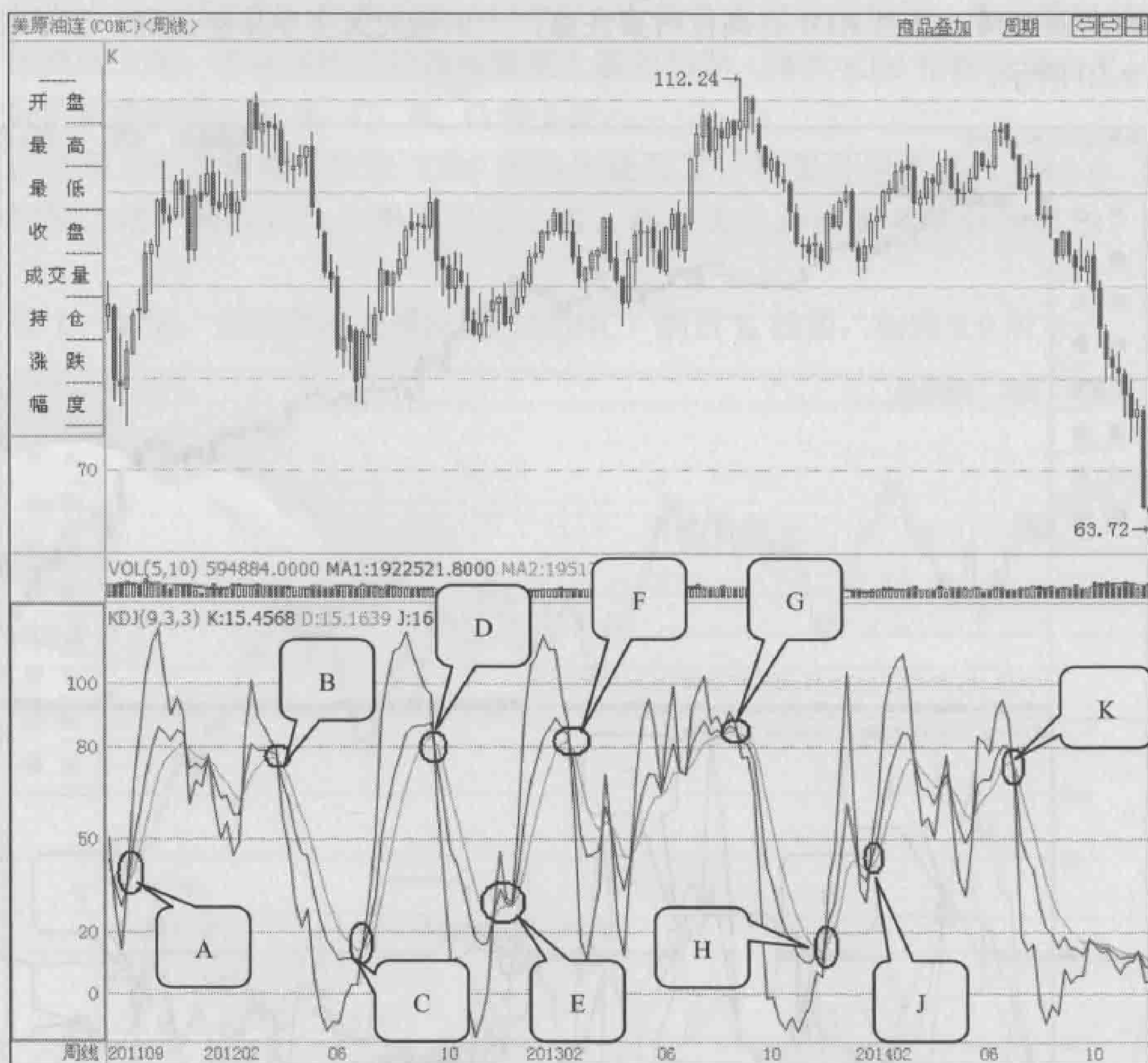


图9.11　美原油连（CONC）2011年9月16日至2014年11月5日的周K线图

9.3 MACD 指标

MACD 技术指标，即指数平滑异同移动平均线，是一个比较常用的趋向类指标。它是利用“红”、“绿”柱状表示看多与看空，如果看到红色柱状，就看多，绿色柱状就看空。

9.3.1 初识 MACD 指标

MACD 技术指标图形是由 DIFF 线、DEA 线和柱状线组成，其中 DIFF 线是核心，DEA 线是辅助。DIFF 线是快速移动平均线（12 日移动平均线）和慢速移动平均线（26 日移动平均线）的差。如果其值为正，则称为正差离值；如果其值为负，则称为负差离值。在持续上涨行情中，正差离值会越来越大；在下跌行情中，负差离值的绝对值会越来越大。这样经过对移动平均线的特殊处理，虚假信号就会大大减少。

DEA 是 DIFF 线的算术平均值。柱状线的值是 DIFF 与 DEA 的差值，即若 DIFF

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



线在 DEA 线上方，则差值为正，柱状线在 0 轴上方，显示为红柱；若 DIFF 线在 DEA 线下方，则差值为负，柱状线在 0 轴下方，显示为蓝柱，如图 9.12 所示。

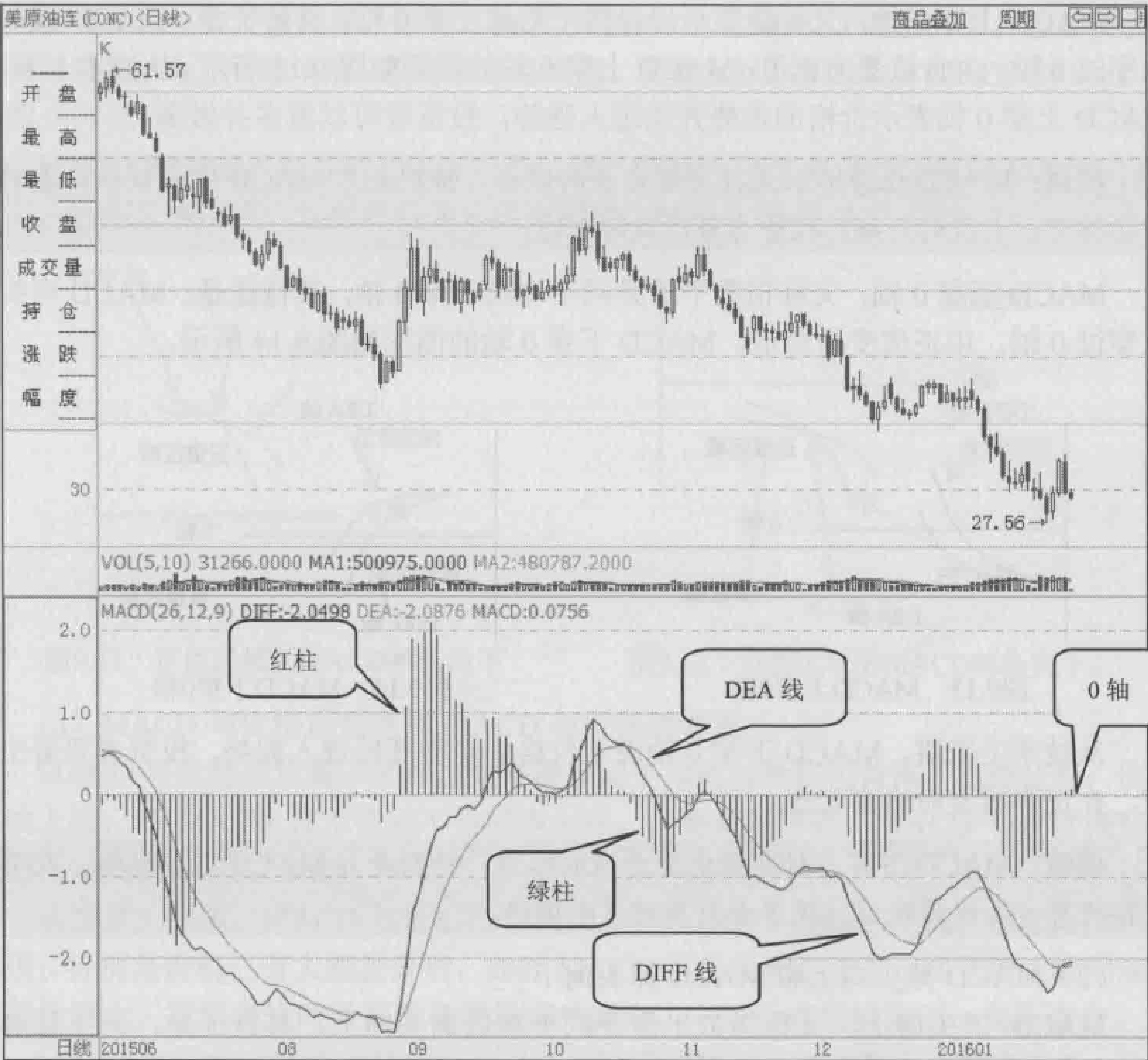


图9.12　美原油连（CONC）的日K线图及KDJ指标

如果 DIFF 线和 DEA 线运行在 0 轴下方，表示现在的市场是空头市场；如果 DIFF 线和 DEA 线运行在 0 轴上方，表示现在的市场是多头市场。

0 轴上方的柱状线为做多信号，当其增多拉长时，说明多方气势旺盛，多方行情将继续；当其减少缩短时，表示多方气势在衰减，价格随时都可能下跌。0 轴下方的柱状线为做空信号，当其增多拉长时，说明空方气势旺盛，空方行情将继续；当其减少缩短时，表示空方气势在衰减，价格随时都可能止跌或见底回升。

9.3.2　读懂重要的 MACD 指标图

MACD 技术指标图形共有 6 种，分别是 MACD 上穿 0 轴、MACD 下穿 0 轴、MACD 掉头向上、MACD 掉头向下、MACD 与价格底背离和 MACD 与价格顶背离。下面来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



讲解一下它们的技术图形、特征和技术含义。

（1）MACD 上穿 0 轴和 MACD 下穿 0 轴

MACD 上穿 0 轴，又称指数平滑异同平均线上穿 0 轴，其特征是：MACD 翘头向上穿过 0 轴，由负值变为正值，MACD 上穿 0 轴的图形如图 9.13 所示。从技术上来讲，MACD 上穿 0 轴表示价格的走势开始进入强势，投资者可以看多并做多。



提醒：MACD 上穿 0 轴是投资者看多的依据，特别是月 MACD 上穿 0 轴，表明价格将有一大段的升幅，投资者可以及时买进。

MACD 下穿 0 轴，又称指数平滑异同平均线下穿 0 轴，其特征是：MACD 弯头向上穿过 0 轴，由正值变为负值，MACD 下穿 0 轴的图形如图 9.14 所示。

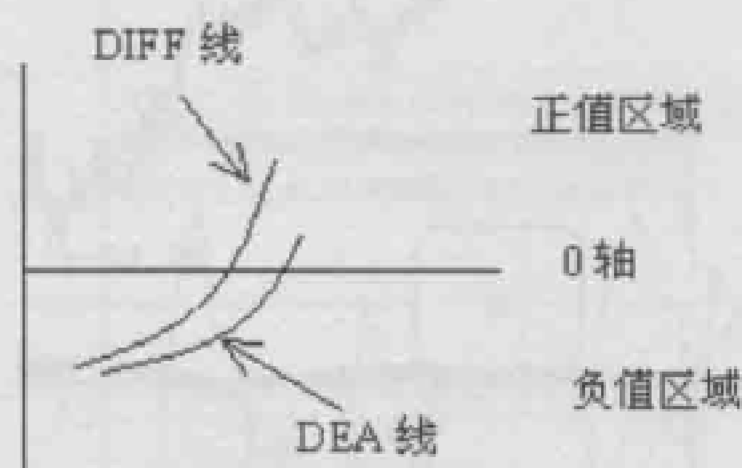


图9.13　MACD上穿0轴

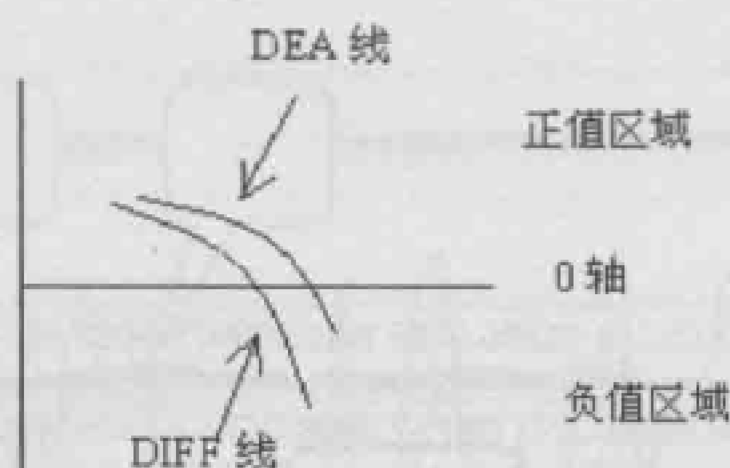


图9.14　MACD下穿0轴

从技术上来讲，MACD 下穿 0 轴表示价格的走势开始进入弱势，投资者要看空做空，在反弹时及时逢高卖出。



提醒：MACD 下穿 0 轴是投资者看空的依据，特别是月 MACD 下穿 0 轴，表明价格将有一大段的跌幅，投资者要及时清仓离场。

（2）MACD 掉头向上和 MACD 掉头向下

MACD 调头向上，又称指数平滑异同平均线调头向上，其特征是：向下移动的 DIFF 线开始调头向上移动，并且向上穿过 DEA 线时产生了“黄金交叉”。MACD 调头向上可以发生在正值区域，即在 0 轴上方运行，出现 MACD 调整向上，通常表示震荡回调结束，这时投资者可以适时买进，如图 9.15 所示。

MACD 掉头向上也可以发生在负值区域，即在 0 轴下方运行，出现 MACD 调整向上，表示反弹开始，这时投资者可以适时买进，博取短价，即抢反弹，如图 9.16 所示。

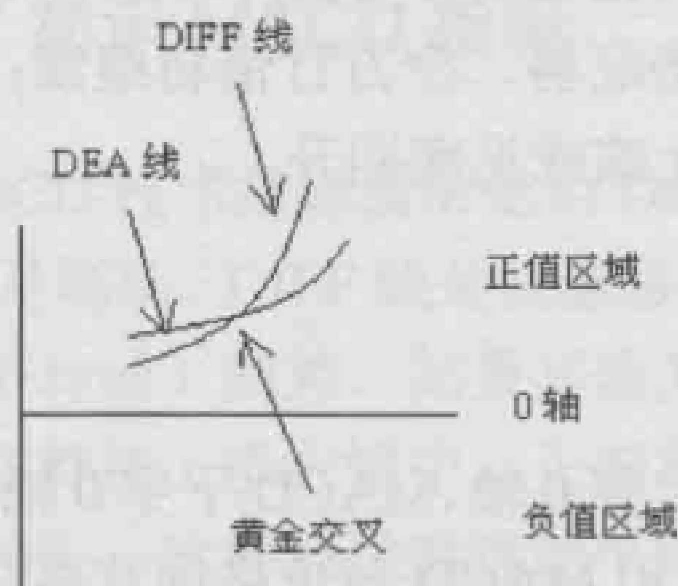


图9.15　正值区域的MACD掉头向上



图9.16　负值区域的MACD掉头向上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



MACD 掉头向下，又称指数平滑异同平均线掉头向下，其特征是：向上移动的 DIFF 线开始掉头向下移动，并且向下穿过 DEA 线时产生了"死亡交叉"。MACD 调头向下可以发生在正值区域，即在 0 轴上方运行，出现 MACD 调整向下，通常表示震荡回调开始，为了回避风险，投资者还是退出，观望为好，特别是月 MACD 掉头向下，如图 9.17 所示。

MACD 掉头向下也可以发生在负值区域，即在 0 轴下方运行，出现 MACD 调整向下，表示反弹结束，这时投资者要果断抛空，如图 9.18 所示。

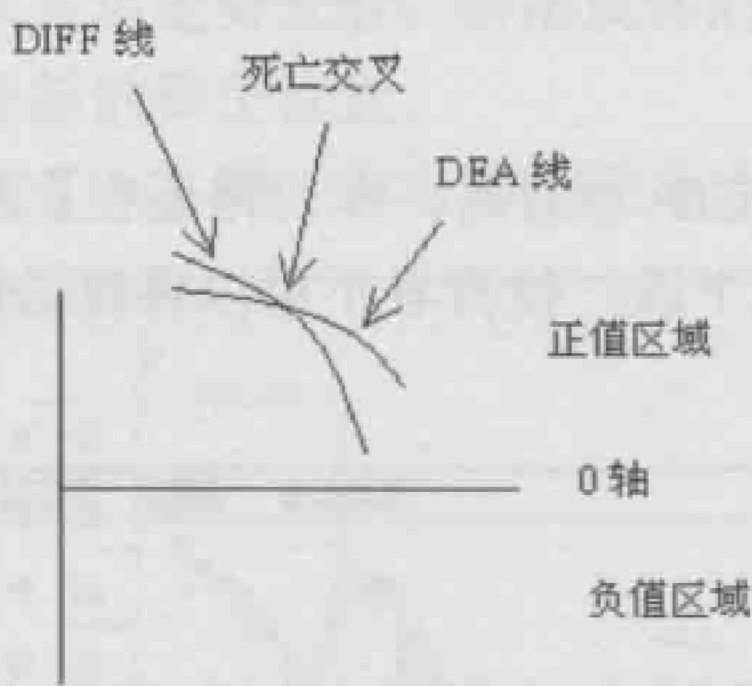


图9.17　正值区域的MACD掉头向下

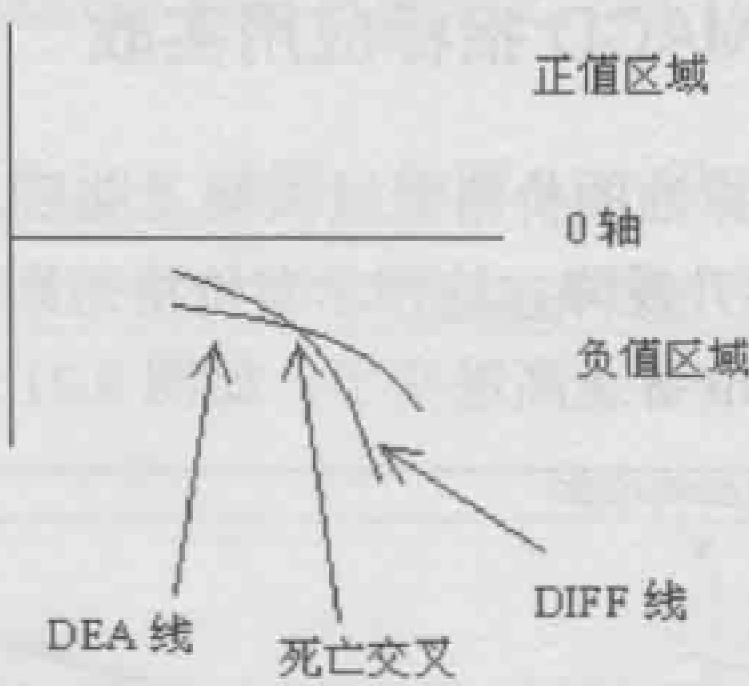


图9.18　负值区域的MACD掉头向下

（3）MACD 与价格顶背离和 MACD 与价格底背离

MACD 与价格顶背离，又称指数平滑异同平均线与价格顶背离，其特征是：价格逐波上涨，而 MACD 技术指标不是同步上升，而是逐波下跌，MACD 与价格顶背离的图形如图 9.19 所示。

从技术上来讲，MACD 与价格顶背离预示着价格一轮升势已完成，短期内很可能见顶，特别是价格已有大幅拉升后，如时 MACD 再出现死亡交叉，则见顶大幅回落的可能性更大。投资者这时做好准备离场或先减仓，一旦价格趋势向下，果断清仓。

MACD 与价格底背离，又称指数平滑异同平均线与价格底背离，其特征是：价格逐波下跌，而 MACD 指标线不是同步下降，而是逐波走高，MACD 与价格底背离的图形如图 9.20 所示。

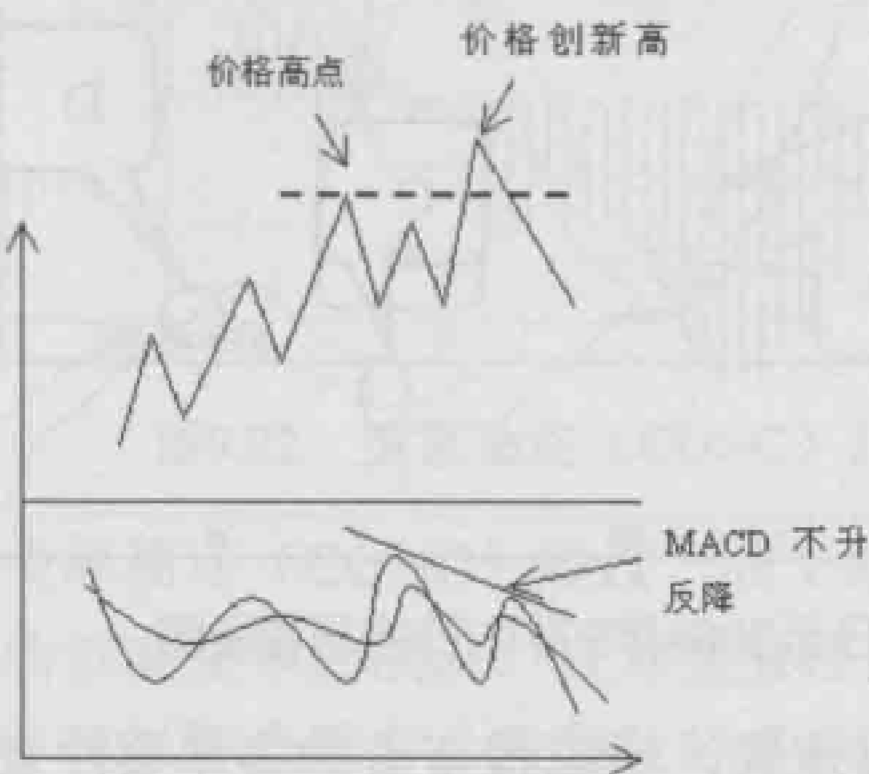


图9.19　MACD与价格顶背离

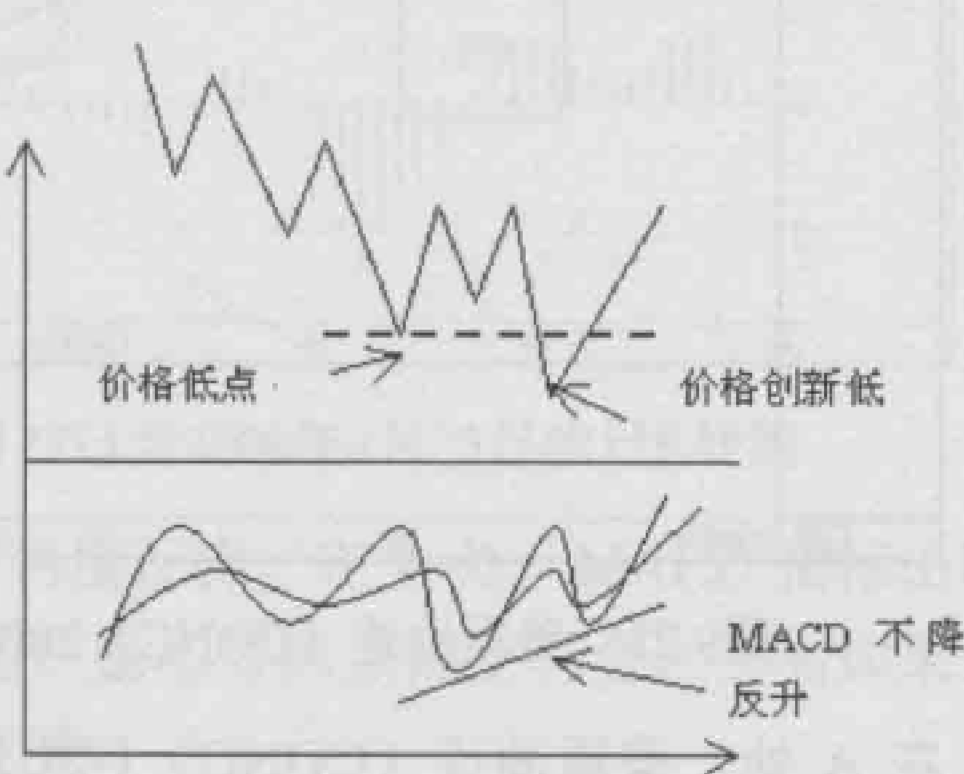


图9.20　MACD与价格底背离

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



从技术上来讲，MACD 与价格底背离预示着价格一轮跌势已完成，短期内很可能见底，特别是价格已有大幅下跌后，如时 MACD 再出现黄金交叉，则见底回升的可能性更大。投资者这时做好准备进场，也可以利用少量资金先进场。



提醒：价格在高位时，通常出现一次顶背离，就可以确认见顶；而价格在低位时，可能需要出现几次底背离才能确认见底。还要注意，某一时间周期背离，其他时间不背离，这很可能是假背离。如日 K 线图背离，而周 K 线图和月 K 线图不背离。

9.3.3 MACD 指标应用实战

如果原油的价格经过大幅上涨后，出现了 MACD 顶背离，即价格还在上涨，但 MACD 不升反降，这预示着价格短期内可能要见顶下跌，投资者不可以再盲目做多，这时可以准备逢高进空了，如图 9.21 所示。

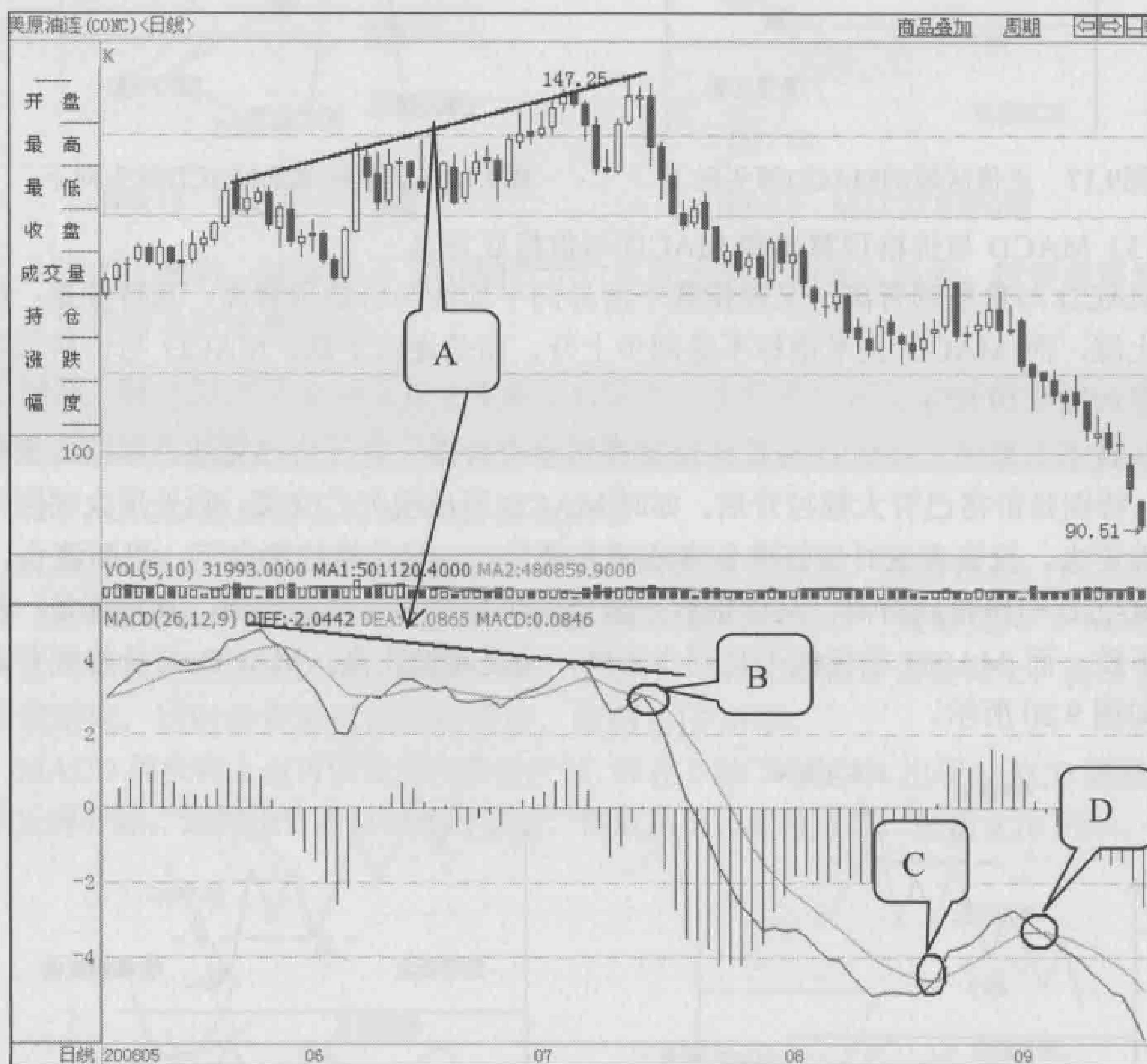


图9.21 美原油连（CONC）2008年5月6日至2008年9月16日的日K线图

在 A 处，美原油连（CONC）已出现顶背离现象，所以投资者的多单要注意减仓或全部出局观望。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



美原油连（CONC）价格创出 147.25 高点后，价格开始连续阴线下跌，然后出现双重顶结构，这时 MACD 指标出现死叉，即 B 处，所以这里是很好的做空机会。

随后价格继续下跌，MACD 指标先是跌到 0 轴附近，然后又跌破 0 轴，这进一步说明，美原油连（CONC）的价格要走空头行情了。

随后价格的不断下跌，MACD 指标在低位出现了金叉，即 C 处，这表明价格要反弹了。由于当前已是明显的下跌行情，做多也是短多，有盈利就要及时出来，仍是逢高做空为主。

从其后走势来看，价格反弹的很弱，随后 MACD 指标再度死叉，即 D 处，所以这里是新的做空位置。

按【→】键，向右移动美原油连（CONC）的日 K 线图，如图 9.22 所示。

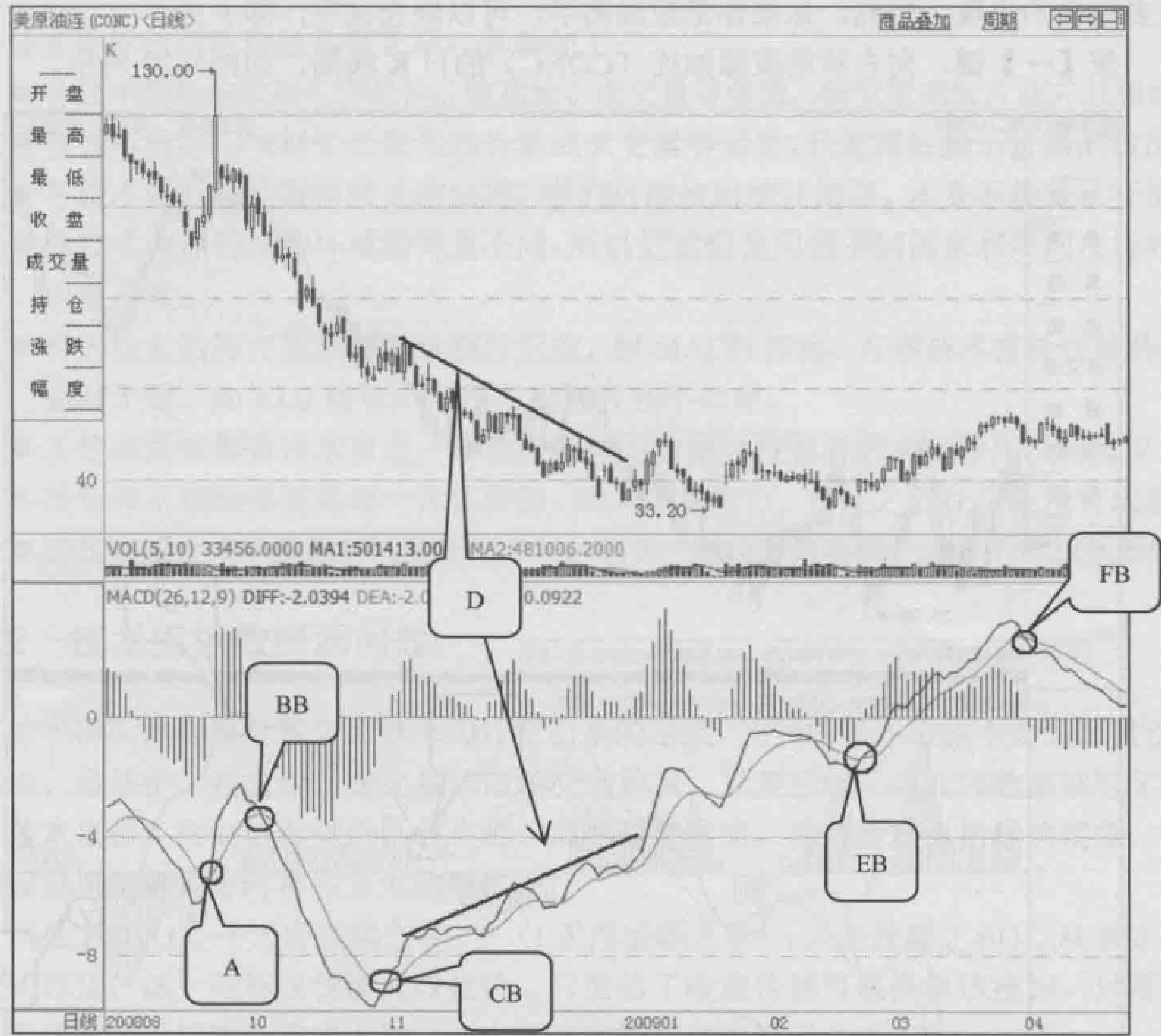


图9.22　美原油连（CONC）2008年8月27日至2009年4月23日的日K线图

美原油连（CONC）经过一波下跌之后，再度反弹，在 A 处，MACD 指标出现金叉，所以有空单的朋友，在这里要注意先止盈，耐心等高点做空机会。当然如果你想做多，可以轻仓跟多，在急拉时多单要注意止盈。

从其后走势可以看出，这一波上涨力度较强，但反弹结束后，又开始下跌，所以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在 B 处，MACD 指标出现死叉，是新的做空位置。

随后价格一路下跌，经过连续下跌之后，MACD 指标在低位再度金叉，即 C 处。但投资者要明白，当前行情是明显的下跌行情，要想见底，很可能有多次底背离，所以，MACD 指标虽然背离，仍不能做多。但投资者也要明显，MACD 指标底背离，往往意味着价格下方的空间不大了，可以关注震荡筑底完成后的做多机会。所以在 D 处，即底背离阶段，投资者做空要见好就收。

在这里可以看到，底背离的时间较长，最低创出 33.20 低点，然后价格开始震荡上涨。价格震荡筑底完成后，MACD 指标出现金叉，就可以做多了，所以 E 处是做多的位置。

在价格处于震荡上涨初期，MACD 指标出现死叉，最好不要做空，而是耐心等着做多机会的出现。当然，如果你是短线高手，可以轻仓试空，即 F 处。

按【→】键，向右移动美原油连（CONC）的日 K 线图，如图 9.23 所示。



图9.22 美原油连（CONC）2008年12月10日至2009年8月6日的日K线图

美原油连（CONC）在明显的上涨趋势中，MACD 指标出现金叉，就要注意做多机会，所以 A 和 C 处，都是不错的做多位置。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在上涨趋势中，如果 MACD 指标出现死叉，多单要注意止盈，然后耐心等着做多机会出现。当然，如果你是短线高手，或有足够多的时间盯盘，可以短暂做空，不过要见好就收，毕竟价格是震荡上涨的。

9.4 技术指标运用注意事项

技术指标是一种重要手段，也是必不可少的一种工具，但技术指标并不能保证操作成功，因为技术指标可以被主力操纵。

9.4.1 技术指标结构性问题

技术指标结构性问题共有 8 项，具体如下：

- 各技术指标均取材于开盘价、收盘价、成交量等要素，研究取向较片面并且相似。
- 各技术指标均取材于已发生的价格或成交量等要素，只能滞后提示价格的状况。
- 各技术指标都是数据统计的结果，它们只能给出统计结果，本身不能提示行情。
- 各技术指标研发的环境和背景不同，所以把它们套用到不同国家和不同市场时，问题重重。
- 有的技术指标在商品价格盘整时无效，如 MACD 指标；有些技术指标在趋势明显时无效，如 KDJ 指标，而很多投资者并不知道。
- 各技术指标都有技术盲点，此时所统计的数据对投资者的实际操作没有意义。
- 所有技术指标都需要逐一优化参数，但费时、费力、费钱之后往往还没有成效。
- 当使用多个技术指标共同验证信号时，或者一致信号给得晚，或者不知相互矛盾。

9.4.2 技术指标数据源问题

技术指标是指通过数学计算公式计算出来的结果，用到的样本数据主要是开盘价、最高价、最低价、收盘价、成交量等市场交易数据，只要控制了这几项数据就等于控制了技术指标。而制造开盘价、收盘价、成交量等数据，并进而操纵指标的现象，在中国股市里是每天每时都在发生的事情。

例如 RSI（t）=t 天内涨幅之和 ÷（t 天内涨幅之和+ t 天内跌幅之和），从 RSI 计算公式可知，这一指标仅仅涉及收盘价，只要给了收盘价就可以操纵该指标。只需连续 5 天使收盘价持续下跌或上涨，那么 RSI 的指标值将等于 0 或 100。

实际上对于商品来说，每天使其收盘价下跌一点并非难事，而当 RSI 为 0 时，当投资者认为价格调整到位时，价格也许连续几天下跌也仅仅只跌了几分钱。如果投资者根据 RSI 进行买入操作，也许真正的行情调整就在后面。

有些投资者喜欢多技术指标相互验证，如等待 KDJ 和 RSI 同时发出信号。投资者要明白，大多数技术指标的数据来源几乎相同，用同一数据源的统计信号来求得一致

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的交易信号，这种信号的有效性本身就大打折扣。

总之，技术指标是一个单一的分析工具，它仅仅告诉投资者一些市场交易的统计结果，投资者要结合大势、商品特性、主力操盘手法一起分析，才可能取得较大的操作成功率。

9.4.3 主力操纵技术指标的方法

主力操纵技术指标的方法共有三种，具体如下：

（1）在指标即将见顶前尽量将价格拉高

尽量将价格拉高并不完全是凭资金实力，而是在具体操盘时，利用向上突破以后借助于市场抛盘尚未挂出来的时候瞬间拉出高点，当然也可以通过对倒的方式。例如当价格冲破55这个整数关后，上面的抛压盘还没有出来很多时，主力可以顺势将上挡的压盘打掉，直到大的抛单出现为止，这样就会出现一个并没有很大成交量的最高价。

技术指标在计算调整幅度时是从最高价算起的，所以即使在后面的价格调整中回调幅度不大，但很高的最高价也可以让技术指标快速回落。

（2）在第一天回落时加大出货的力度，打出较低的低点并形成宽幅震荡的态势

由于与上一个交易日的收盘价相比跌幅较大，市场一下子还难以接受，因此在低点附近抛盘就会很少，反而会有不少反弹的接盘进来，这样主力可以出掉不少筹码。

（3）隔天奋力上推

由于前一天跌幅较大，一般来说，除非第二天大盘大跌，否则市场会有一批买单进场。经过震荡，市场上会平静下来。这时主力如果不再对倒，则成交量会迅速萎缩，价格进入调整状态，技术指标也相应地进入回调状态。

市场都知道，强势行情的技术指标调整一般到中位区即可，因此调整时间在一周左右，这样主力就可以利用前面方法来控制技术指标的调整，实现价格的强势调整。



提醒：市场中常用技术指标并不多，主力一般都会精通它们的计算公式，要在价格跌幅不是很大的情况下让技术指标快速调整到位是完全可行的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 10 章

纸原油交易的实战技巧

纸原油，是工商银行推出的最前沿的国际理财品种，国内的投资者可以借此以较低的门槛参与国际大宗商品交易。

本章主要内容

- 什么是纸原油及作用
- 纸原油的交易品种
- 交易起始日、结束日及结算日
- 纸原油交易的最低数量和最高数量
- 纸原油交易的其他注意事项
- 纸原油的开销户
- 纸原油交易的渠道和时间
- 纸原油交易的类型和方式
- 纸原油交易的其他注意事项
- 利用网上银行炒纸原油



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



10.1 初识纸原油

要想进行纸原油交易,就要了解什么纸原油、纸原油的作用、交易品种、交易时间等内容，下面具体讲解一下。

10.1.1 什么是纸原油及作用

纸原油又称账户原油，是工商银行为个人客户提供的，采取只计份额、不提取实物原油的方式，以人民币或美元买卖原油份额的投资交易产品。

工商银行推出账户原油交易业务，进一步丰富了个人客户投资交易品种；符合参与条件的个人客户通过账户原油交易，可以实现更为多元化的资产配置。此外，原油价格与个人日常消费的汽油、柴油价格等具有一定相关性，个人买卖账户原油可在一定程度上对冲原油相关商品的价格波动风险。

10.1.2 纸原油的交易品种

纸原油按照报价参考对象不同，分为账户北美原油和账户国际原油。其中，账户北美原油参考纽约商业交易所西得克萨斯轻质低硫原油期货合约（WTI）价格报价，账户国际原油参考纽约商业交易所或洲际交易所布伦特原油期货合约（Brent）价格报价。

成功登录网上银行后，单击“纸原油”，就可以看到账户原油的交易品种和报价信息，如图 10.1 所示。

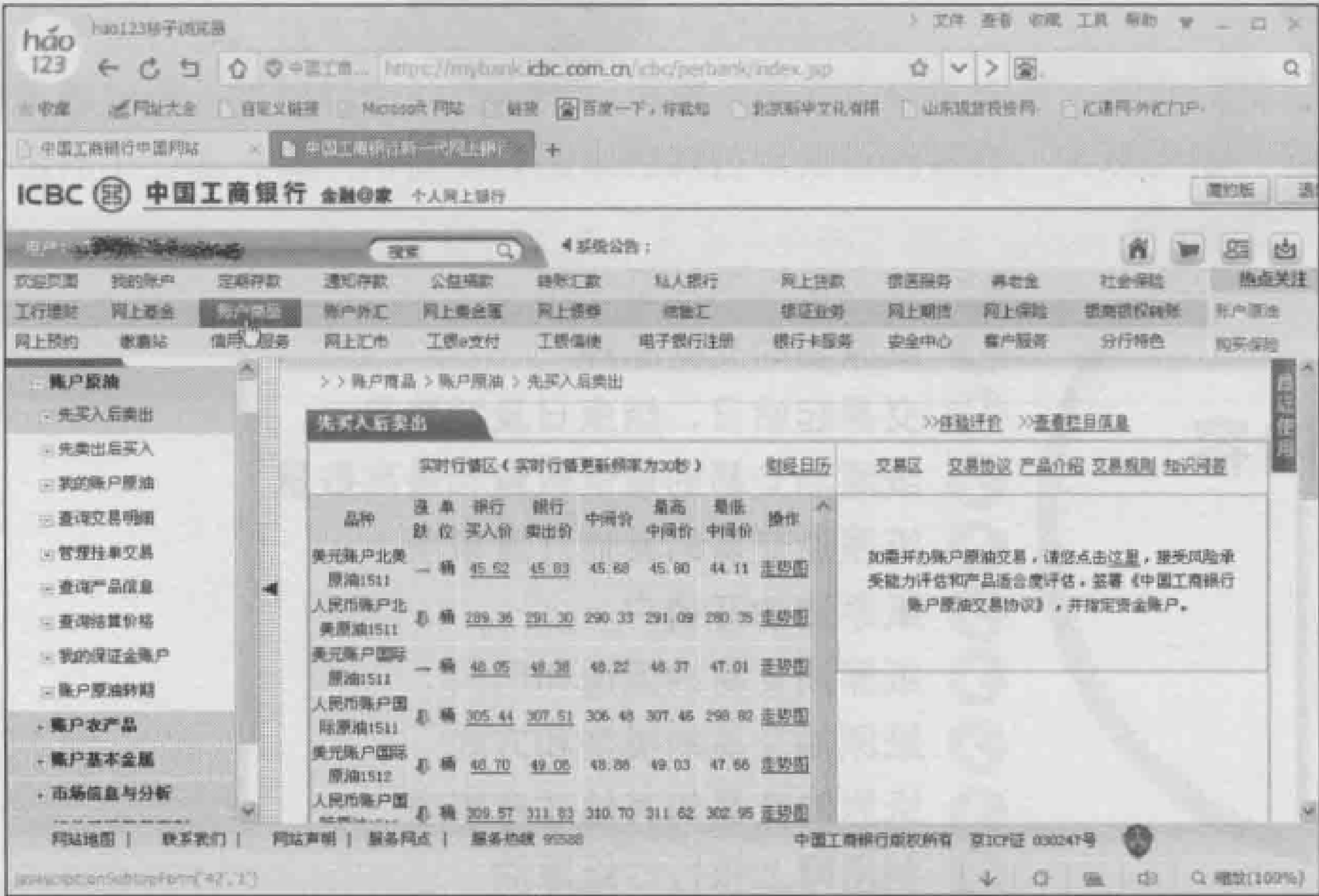


图10.1 账户原油的交易品种和报价信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



工商银行账户原油每期次产品名称采取“交易币种”+“交易品种”+“参考合约代码（年份两位数字+月份两位数字）”的组合方式命名。

例如，“人民币账户北美原油 1511”代表以人民币买卖的、参考纽约商业交易所 2015 年 11 月 WTI 原油期货合约价格的账户北美原油产品；“美元账户国际原油 1512”代表以美元买卖的、参考纽约商业交易所或洲际交易所 2015 年 12 月布伦特原油期货合约价格的账户国际原油产品。

10.1.3 交易起始日、结束日及结算日

账户原油产品按期次推出，每期产品分别设置交易起始日、交易结束日和结算日，客户只能在每期产品交易起始日至交易结束日之间的交易时间内进行交易。

具体来说，交易起始日是指某期次账户原油产品的首个交易日。交易结束日是指某期次账户原油产品的最后一个交易日。结算日是指产品到期后工商银行按照公布的账户原油产品结算价格为仍持有账户原油的客户办理资金结算的日期。

工商银行将提前公布产品期次发行计划，以及每期产品的交易起始日、交易结束日和结算日。

一般来看，每期产品从交易起始日到交易结束日大约有 40 天时间，且相邻两个期次产品之间一般存在约 5 个交易日的重叠期，即后一期产品的交易起始日早于前一期产品的交易结束日约 5 个交易日。

例如，工商银行按计划推出某期账户原油产品，交易起始日设定为 9 月 6 日，交易结束日设定为 10 月 18 日，结算日为 10 月 22 日。客户可在 9 月 6 日到 10 月 18 日之间的交易时间内买卖该期账户原油产品，10 月 18 日 24：00 后该期产品停止交易，工商银行将在 10 月 22 日按结算规则为仍持有该期产品的客户办理资金结算。同时，工商银行在该期产品结束日（10 月 18 日）前的 10 月 12 日推出了新一期账户原油产品。以上时间均为北京时间。

10.1.4 纸原油转期

账户原油转期是指工商银行为持有账户原油产品的客户提供的，根据客户的相关指令，在产品可转换期内（同一品种账户原油相邻两个期次产品期限的重叠期，一般为 5 个交易日），通过系统自动完成平仓上期产品并开仓下期产品的交易功能。

单击左侧导航栏中的“账户原油转期”，就可以看到账户原油转期设置信息，如图 10.2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



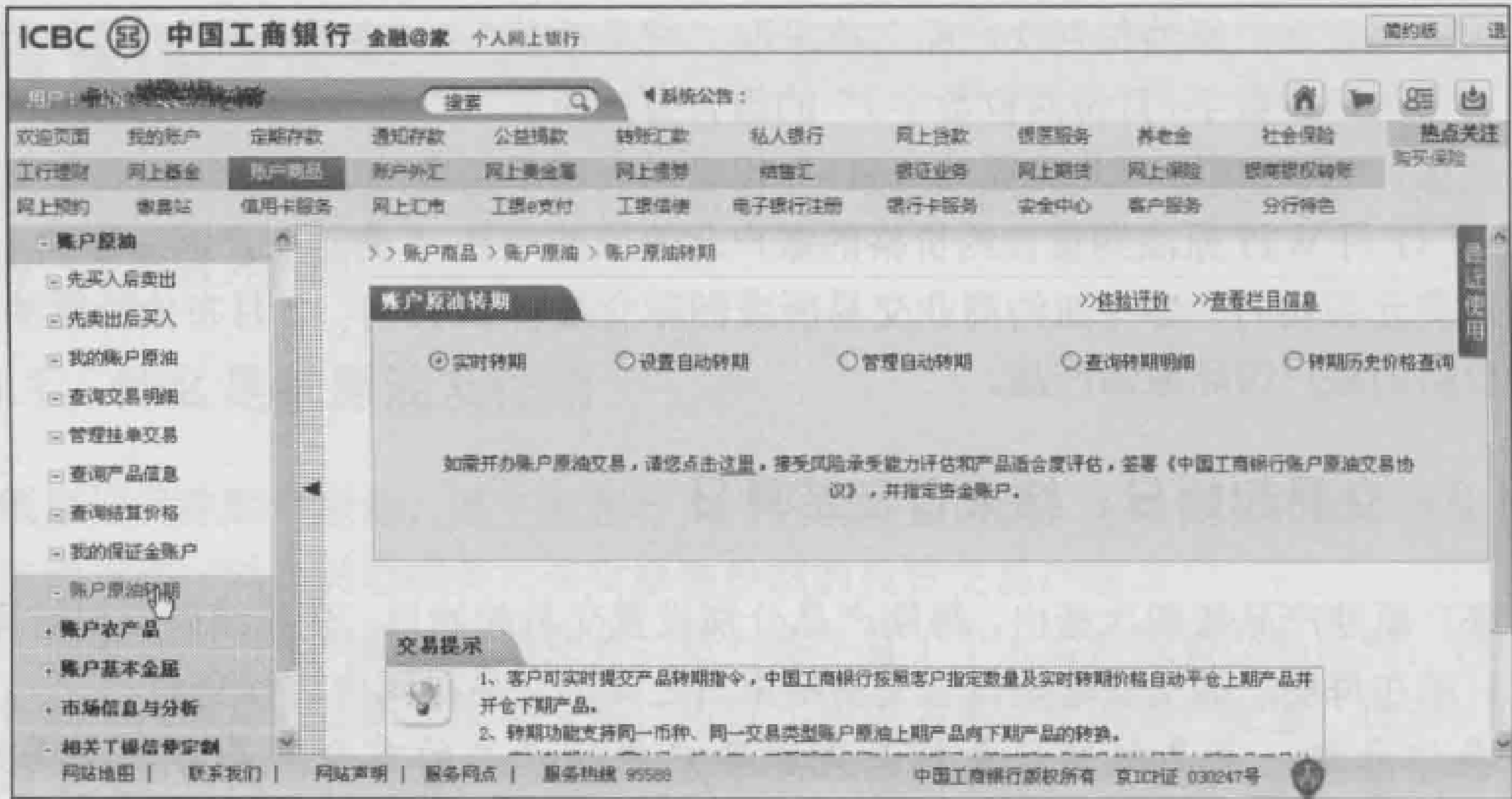


图10.2　账户原油转期设置信息

账户原油转期功能支持同一币种、同一交易类型账户原油上期产品向下期产品的转换，不支持不同币种或不同交易类型产品间的转换。转期类型包括实时转期、自选转期和到期转期，如图 10.3 所示。

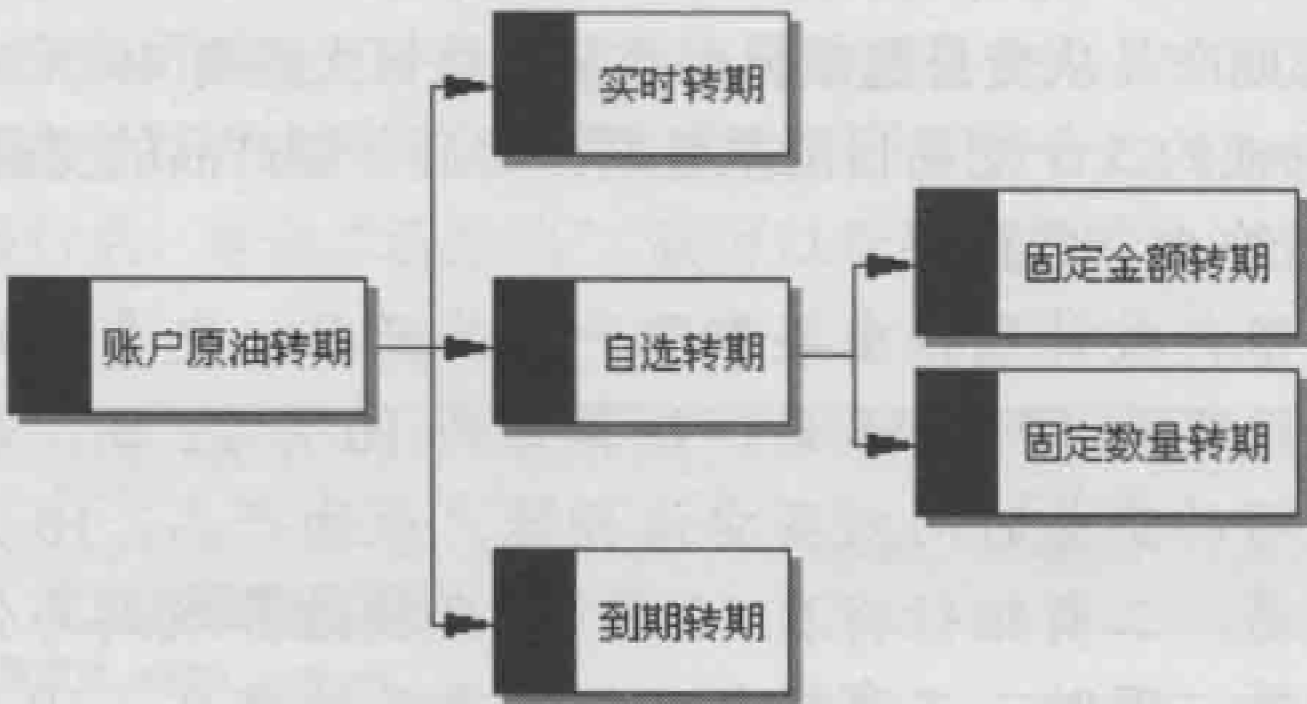


图10.3　转期类型

（1）实时转期

实时转期是指客户在产品可转换期内实时提交产品转期指令，工商银行按照客户指定数量及实时转期价格完成转期操作。下期产品交易起始日至上期产品交易结束日间为实时转期的可转换期，客户可在可转换期内的任意交易时间办理实时转期，非交易时间不提供实时转期功能。实时转期为一次性、实时性操作。

（2）自选转期

自选转期是指客户以预约形式在工商银行提供的固定时点中选择转期时点，工商银行根据客户转期时点的自选转期价格和选定的转期方式完成转期操作。

工商银行在客户预约的固定时点前 25 分钟开始对客户持有的上期产品数量实施冻结，冻结持续至转期结束，一般约为 30 分钟以上。客户可在冻结时间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以外的任意时间（含产品到期前的非交易时间）开启或关闭自选转期功能。自选转期一经开启、长期有效，直至客户更改或关闭自选转期功能为止。

自选转期方式分为固定金额转期和固定数量转期。

固定金额转期是指使用平仓客户持有的全部上期产品数量所得资金，以最大可开仓数量同时开仓下期产品，并将剩余不足 0.1 桶部分资金（或保证金）退回客户资金账户（或保证金账户）。

固定数量转期是指按客户持有的全部上期产品数量同时开仓相同数量的下期产品，如平仓上期产品所得资金（或保证金）足以开仓相同数量下期产品，则剩余资金（或保证金）退回至客户资金账户（或保证金账户）；如平仓上期产品所得资金（或释放的保证金）与资金账户（或保证金账户）可用余额的合计金额不足以开仓相同数量的下期产品，则以平仓上期产品所得资金（或释放的保证金）最大可开仓数量开仓下期产品，并将剩余不足 0.1 桶部分资金（或保证金）退回客户资金账户（或保证金账户）。

（3）到期转期

到期转期是指客户选择上期产品到期时转期，工商银行按照上期产品的到期结算价格和下期产品的当日转期结算价格，以及客户选定的转期方式于产品到期日次日完成转期操作。

工商银行在上期产品交易结束日 22: 05 对客户持有的上期产品数量实施冻结，冻结持续至转期结束，一般至次日 7: 05 或以后。客户可在冻结时间以外的任意时间（含上期产品到期前的交易时间）开启或关闭到期转期功能。到期转期一经开启、长期有效，直至客户关闭到期转期功能为止。到期转期的方式同自选转期。

10.1.5 纸原油交易的最低数量和最高数量

遵循国际市场原油产品计量单位使用惯例，工行账户原油产品的交易单位为“桶”（每桶相当于约 1 510.987 3 升），客户买卖的单笔交易起点数量为 0.1 桶，递增数量单位也为 0.1 桶。

工商银行对单个客户进行账户原油交易目前无最高数量或金额的限制。

受监管政策影响，工商银行对全部客户以人民币买卖账户原油的总交易净额设定上、下限。总交易净额是指所有客户买入人民币账户原油的总额和卖出人民币账户原油的总额轧差后的净额，当该净额达到设定上限或下限时，工商银行有权限制所有客户进行新开仓交易，但客户对已有账户原油数量平仓交易不受影响。

工商银行对客户以美元买卖账户原油没有总交易净额的限制。

例如，某客户已持有 10 桶“人民币账户国际原油 1511”，当所有客户以人民币买卖账户原油的总交易净额达到设定上限时，客户不能再开仓买入任何一款人民币账户原油产品，但该客户可对持有的 10 桶“人民币账户国际原油 1511”进行卖出平仓。

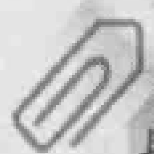
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



10.1.6 纸原油交易的其他注意事项

账户原油交易采取的是以账户记录原油份额，不交割原油实物的方式。客户买入的账户原油只能通过卖出平仓或在到期结算后获得货币资金，客户以先卖出后买入方式卖出的账户原油只能通过买入平仓或在到期结算后获得货币资金。

细心的投资者会发现，账户原油的银行买入价和银行卖出价是不同的，并且买入价和卖出价之间的价差不是固定的。一般来看，每个交易日欧美时段（北京时间17:00至次日03:00）的价差较窄；亚洲时段（北京时间09:00至下午17:00）的价差较宽。



提醒：因为银行买入价和银行卖出价是不同的，这称为点差，这个点差就是银行收取的费用，所以银行不再收取其他费用。

10.2 纸原油的开销户

前面讲解了纸原油的基础知识，下面来讲解一下纸原油的开户和销户。

10.2.1 办理纸原油交易的前提条件

纸原油交易适用于个人客户，个人客户申请办理该业务应具备如下条件：

第一，具有完全民事行为能力；

第二，风险承受能力评估等级为平衡型、成长型或进取型客户（保守型或稳健型的客户不可办理）；

第三，通过工商银行投资交易类产品适合度评估（即评估结果为“适合”）。

10.2.2 如何申请办理纸原油交易

客户可通过工商银行网上银行、手机银行或已开办此业务的营业网点柜面申请办理纸原油交易。

客户在申请办理纸原油交易前，需认真阅读《中国工商银行纸原油各产品介绍》（简称《产品介绍》）、《中国工商银行纸原油交易规则》（简称《交易规则》）等文件，充分了解纸原油各产品的特点及相关风险；客户申请办理纸原油交易，须接受工商银行风险承受能力评估和投资交易类产品适合度评估，符合条件的方可办理。

符合相关要求的客户，与工商银行签署《中国工商银行纸原油交易协议》，开通纸原油交易业务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



10.2.3 开立账户

进行纸原油交易需要开立三个账户，分别是资金账户、交易账户和保证金账户，如图 10.4 所示。

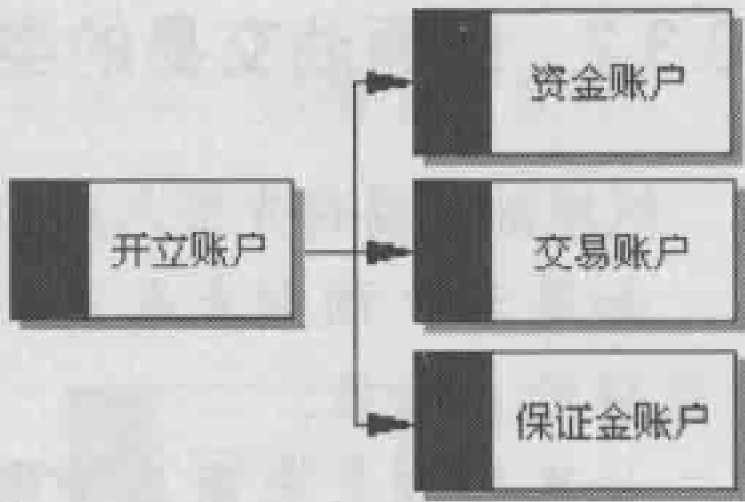


图10.4 开立账户

（1）资金账户。客户须指定本人在工商银行开立的一张个人多币种借记卡作为资金账户，用于核算买卖纸原油的资金收付。

（2）交易账户。客户第一次买卖纸原油时，工商银行系统自动为其开立交易账户，用于核算买卖账户原油数量的收付。

（3）保证金账户。对于以先卖出后买入方式买卖纸原油的客户，工商银行系统自动为其开立保证金账户，用于交易保证金的收付和损益核算。

在同一地区，每个客户只能指定一个资金账户，且只能分别开立一个交易账户和一个保证金账户。客户可在多个地区分别指定资金账户和开立交易账户及保证金账户。

例如，某北京客户因工作原因迁至上海生活，在保留其原先在北京开立的纸原油交易账户的同时，可在上海开立新的纸原油交易账户，两个地区的商品账户分别操作，彼此不受影响。工商银行网上银行支持异地操作，如该客户不愿在上海新开账户，也可通过网上银行使用其在北京开立的账户进行纸原油交易。

10.2.4 销户

如客户不再办理纸原油业务，需要平仓交易账户所有余额，并将保证金账户中的所有资金转至资金账户，然后进行保证金账户及交易账户注销。

10.3 纸原油的交易方法

前面讲解了纸原油的开户，开户完成后，就可以进行交易了，下面具体讲解一下。

10.3.1 纸原油交易的渠道和时间

目前工商银行已开通网上银行、手机银行等电子银行交易渠道，客户可通过个人网上银行或手机银行向工商银行提交纸原油的交易指令。

柜面渠道可为客户提供纸原油业务开户服务，暂不提供交易及查询服务，具体以各分行实际开办情况为准。

纸原油交易时间如下：

周一：09:00～24:00。

周二至周五：00:00～04:00；09:00～24:00。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



周六：00:00～04:00。

以上时间均指北京时间。

10.3.2 纸原油交易的类型

纸原油交易有先买入后卖出和先卖出后买入两种交易类型。

如果客户预期未来商品价格上涨，可选择先买入后卖出交易，通过低买高卖获得价差收益；

如果预期未来商品价格下跌，可选择先卖出后买入交易，通过高卖低买获得价差收益。

先买入后卖出交易，如股票的买卖一样，投资者都很好理解，这里不再多说。

下面重点讲解先卖出后买入交易。

先卖出后买入交易，是指客户首笔交易为卖出交易，然后在卖出的数量内部分或全部买入纸原油的交易。客户累计买入纸原油的数量不能大于累计卖出的数量。在该交易类型下，客户卖出时的操作称为卖出开仓，客户买入时的操作称为买入平仓。

客户进行纸原油先卖出后买入交易，在卖出交易前，应先从资金账户中划转相应足额资金到保证金账户，作为交易保证金。

例如，2012 年 9 月 6 日"美元账户国际原油 1211"价格大致在 116～117 美元水平，客户预期后期该合约价格将下跌，在存入保证金账户 1 166 美元后以 116.6 美元/桶的价格卖出 10 桶，系统冻结 1 166 美元保证金。

9 月 10 日"美元账户国际原油 1211"价格下跌至 112.6 美元/桶，客户买入 10 桶原油平仓，客户此前被冻结的保证金解冻，并获得收益（116.6-112.6）×10=40 美元。

客户进行纸原油先卖出后买入交易，在卖出交易前，应提供 100%交易保证金（保证金金额等于卖出开仓数量乘以卖出价格）。当客户保证金比例小于或等于 20%时，工商银行可进行强制平仓。保证金比例计算公式为：（保证金账户金额+账面盈亏）÷卖出账户原油冻结保证金×100%。

例如，某客户 10 月 23 日在转入保证金账户 880 美元后，以 88 美元/桶价格卖出 10 桶"美元账户北美原油 1212"。未来假如该期产品价格上涨到 1 510.4 美元/桶时，客户账面盈亏为-704 美元，保证金比例达到 20%，工商银行可对客户交易账户中卖出的 10 桶账户原油强制买入平仓，并将剩余清算资金划入客户保证金账户。



提醒：客户进行先买入后卖出交易和先卖出后买入交易两种方式相互独立，分别操作，对应的交易账户分为两个相互独立的交易子账户，所记载的纸原油数量不能累加或相互抵消。即客户通过先买入后卖出方式买入的纸原油，只可通过先买入后卖出方式的卖出平仓交易卖出；客户通过先卖出后买入方式卖出的纸原油，只可通过先卖出后买入方式的买入平仓交易进行平仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



10.3.3 纸原油交易的方式

纸原油交易有实时交易和挂单交易两种交易方式。

纸原油的挂单交易方式有获利挂单、止损挂单、双向挂单，如图 10.5 所示。

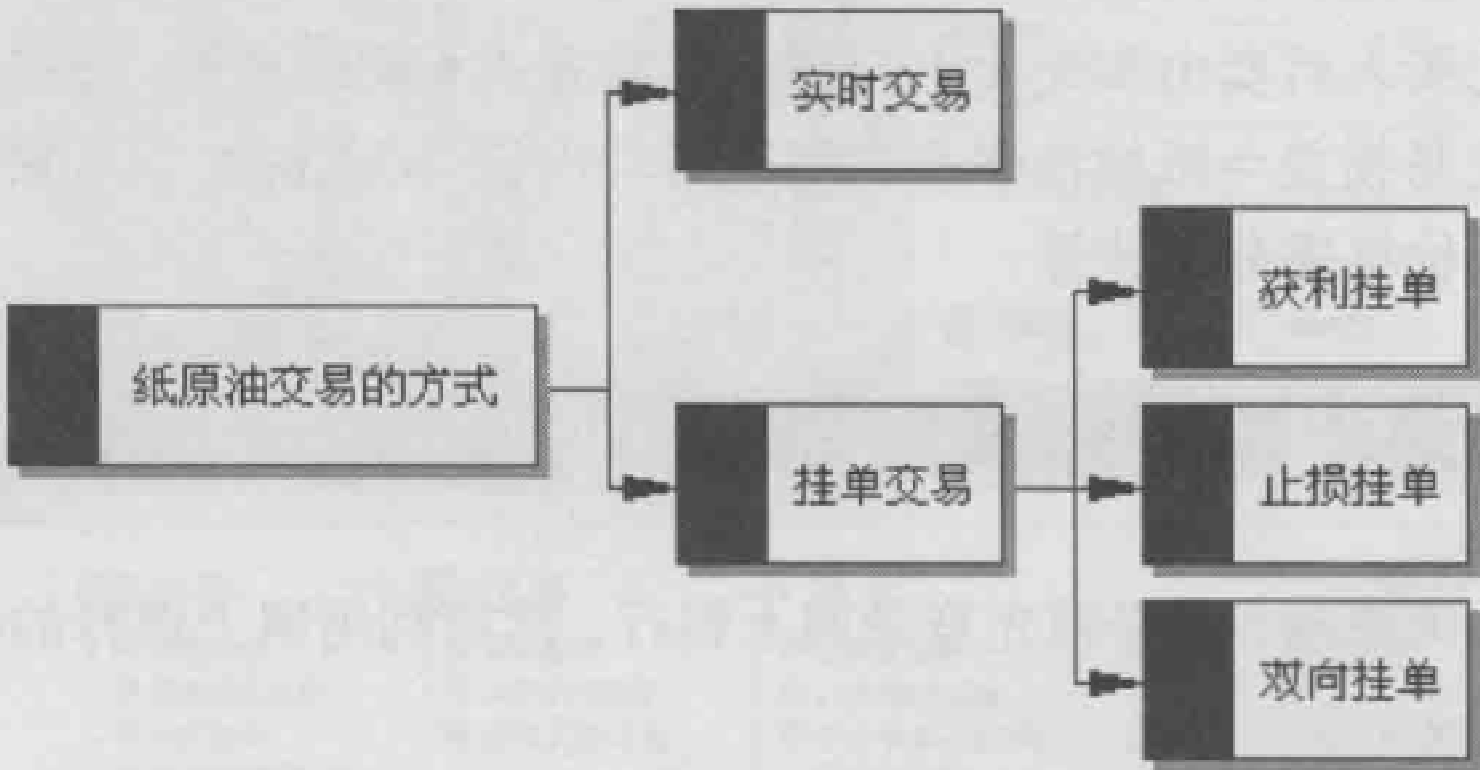


图10.5 纸原油的交易方式

客户选择实时交易，将按照实时交易报价完成纸原油交易；客户选择挂单交易，需根据选择的挂单类型提交包含设定价格的挂单指令，当交易报价满足挂单条件时，系统自动代客户按挂单设定的价格完成纸原油交易。

（1）获利挂单

获利挂单是指挂单价格优于实时交易报价的挂单，即客户挂单买入价低于当前银行卖出价或客户挂单卖出价高于当前银行买入价，当交易报价达到客户挂单价格时按挂单价格成交。

（2）止损挂单

止损挂单是指挂单价格劣于实时交易报价的挂单，即客户挂单卖出价低于当前银行买入价或客户挂单买入价高于当前银行卖出价，当交易报价达到客户挂单价格时按挂单价格成交。

（3）双向挂单

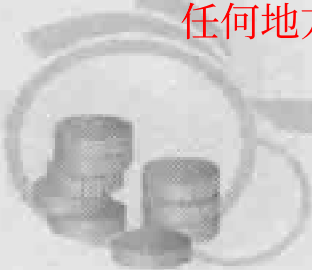
双向挂单是指同时设立的一个获利挂单和一个止损挂单组合。双向挂单中的任意一项挂单成交，另一项挂单即自动失效。

10.3.4 纸原油交易的其他注意事项

纸原油采取 T+0 交易模式，即客户买入的纸原油可在当日卖出，客户卖出纸原油获得的资金可在当日继续买入，因此客户在交易日当天可进行多次纸原油交易。

纸原油交易不允许杠杆操作，客户须提供全额交易资金进行交易。对于先买入后卖出交易的买入交易，在成交后工商银行系统实时全额划转客户资金（划转资金金额等于买入数量乘以客户买入价格）；对于先卖出后买入交易的卖出交易，工商银行要求

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



客户提供100%的保证金（保证金金额等于卖出数量乘以客户卖出价格）。

客户以美元资金买卖纸原油，可选择使用现钞或现汇。客户使用现钞或现汇买卖纸原油的价格相同，但美元现钞和现汇不能通过买卖纸原油相互转换，以美元现钞买入的纸原油在卖出后的资金仍为美元现钞，以美元现汇买入的纸原油在卖出后的资金仍为美元现汇。

客户采取先买入后卖出和先卖出后买入交易方式买卖纸原油，损益计算公式相同，均为：纸原油交易损益＝纸原油平仓数量×（卖出价-买入价）。不同品种、期次的纸原油数量、买卖价格需分别计算。

10.4 利用网上银行炒纸原油

要想实战炒纸原油，就必须先登录网上银行，然后利用网上银行的账户商品业务，就可以炒纸原油了。

在浏览器的地址栏中输入“http://www.icbc.com.cn”，然后按【Enter】键，就进入中国工商银行的首页，如图10.6所示。



图10.6 中国工商银行的首页

在中国工商银行的首页中，单击个人网上银行按钮，进入网上银行登录页面，如图10.7所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图10.7　网上银行登录页面

正确输入登录名（卡号、手机号、用户名）、登录密码、验证码，然后就可以选择“标准版”或“简约版”，在这里选择“标准版”，再单击“登录”按钮，就可以成功登录工商银行的网上银行。

成功登录网上银行后，单击“账户商品”按钮，就可以看到账户原油的交易品种和报价信息，如图 10.8 所示。

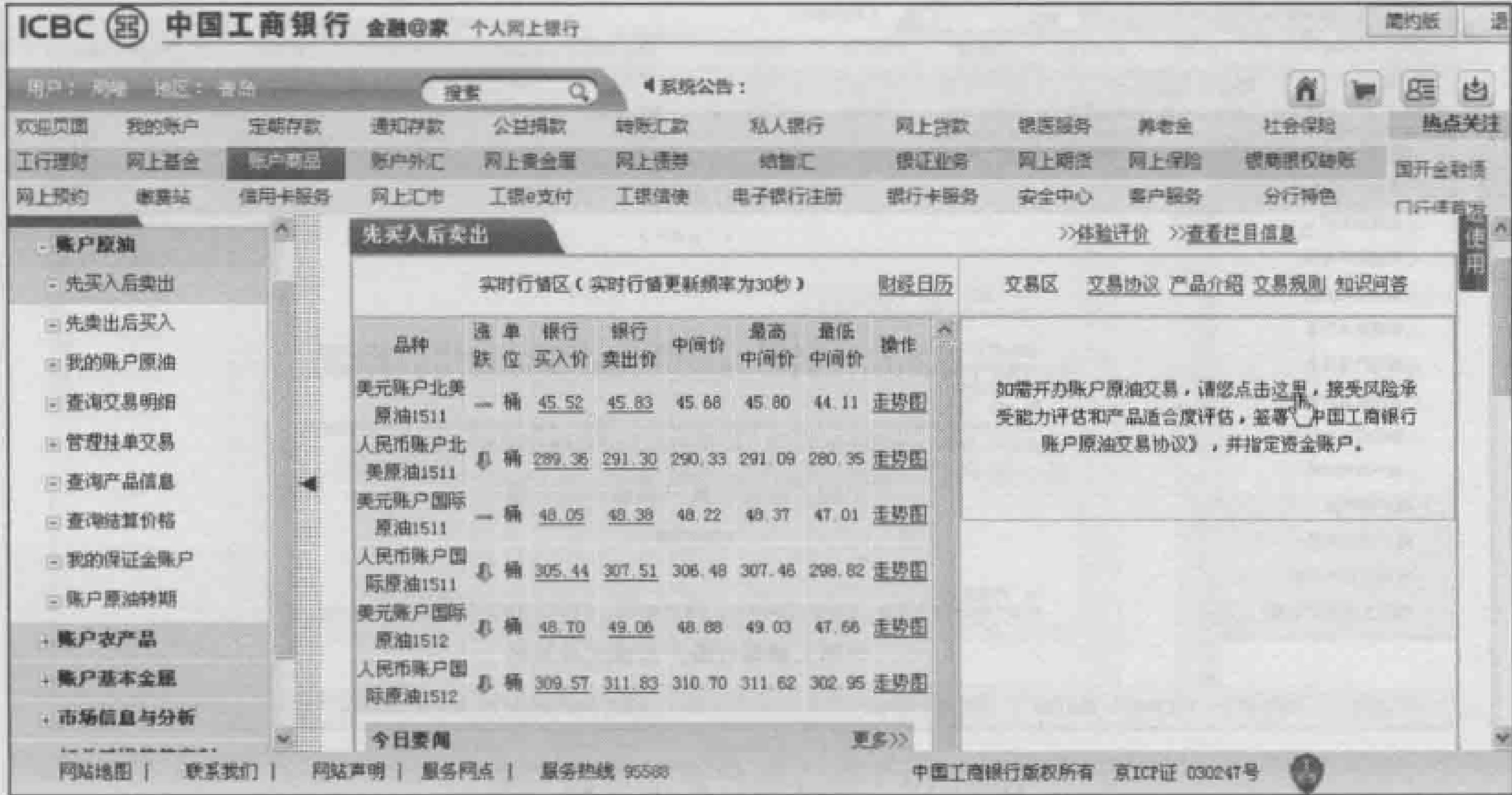


图10.8　账户商品

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



要进行账户商品交易，就要先开户，这里以账户原油为例来讲解。单击“这里”超链接，进入产品适合度评估试题页面，如图 10.9 所示。

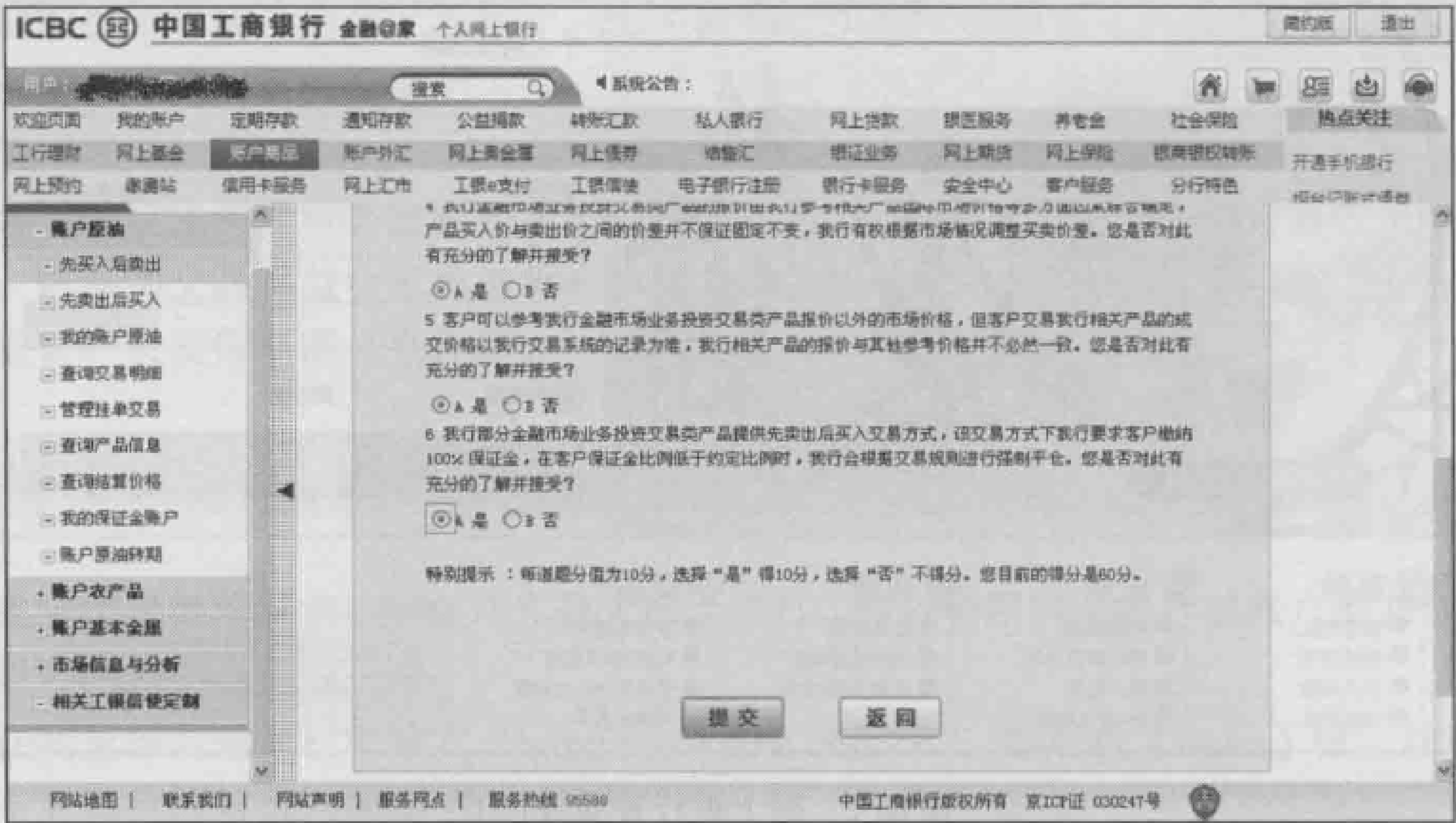


图10.9　产品适合度评估试题页面

选出每个题的答案后，单击“提交”按钮，就可以看到签订账户原油协议页面，在该页面中，可以看到账户原油交易协议、账户原油产品介绍、账户原油交易规则，如图 10.10 所示。

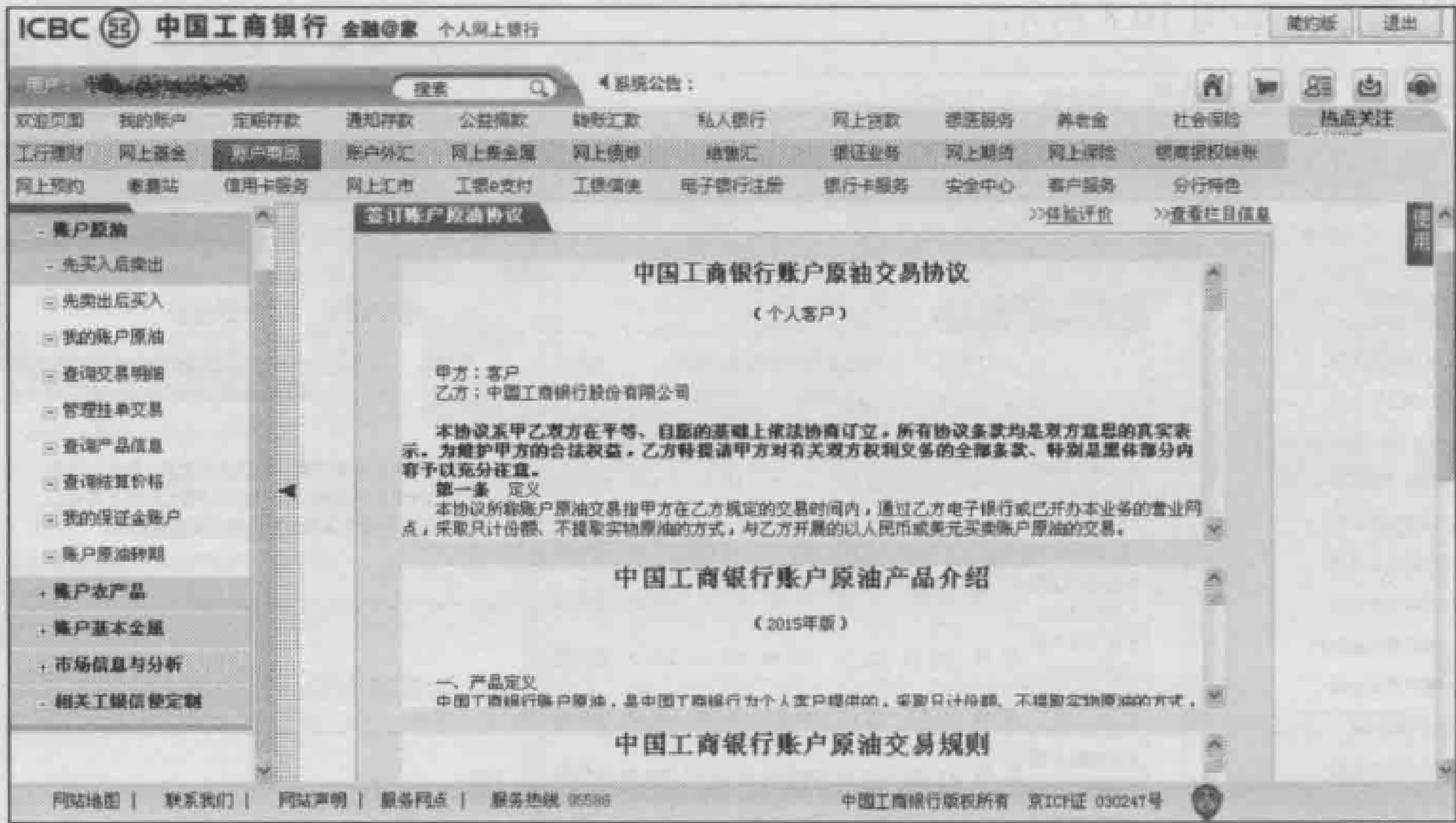


图10.10　签订账户原油协议页面

向下拖动滚动条，就可以设置资金账户卡和手机号，并选中“本人已充分了解账户原油产品的特点及相关风险，认真阅读并承诺遵守《中国工商银行账户原油产品介

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



绍》（附件一）和《中国工商银行账户原油交易规则》（附件二）的全部内容，愿意且有能力承担上述风险造成的后果，同意签署《中国工商银行账户原油交易协议》。”前面的复选框，如图 10.11 所示。

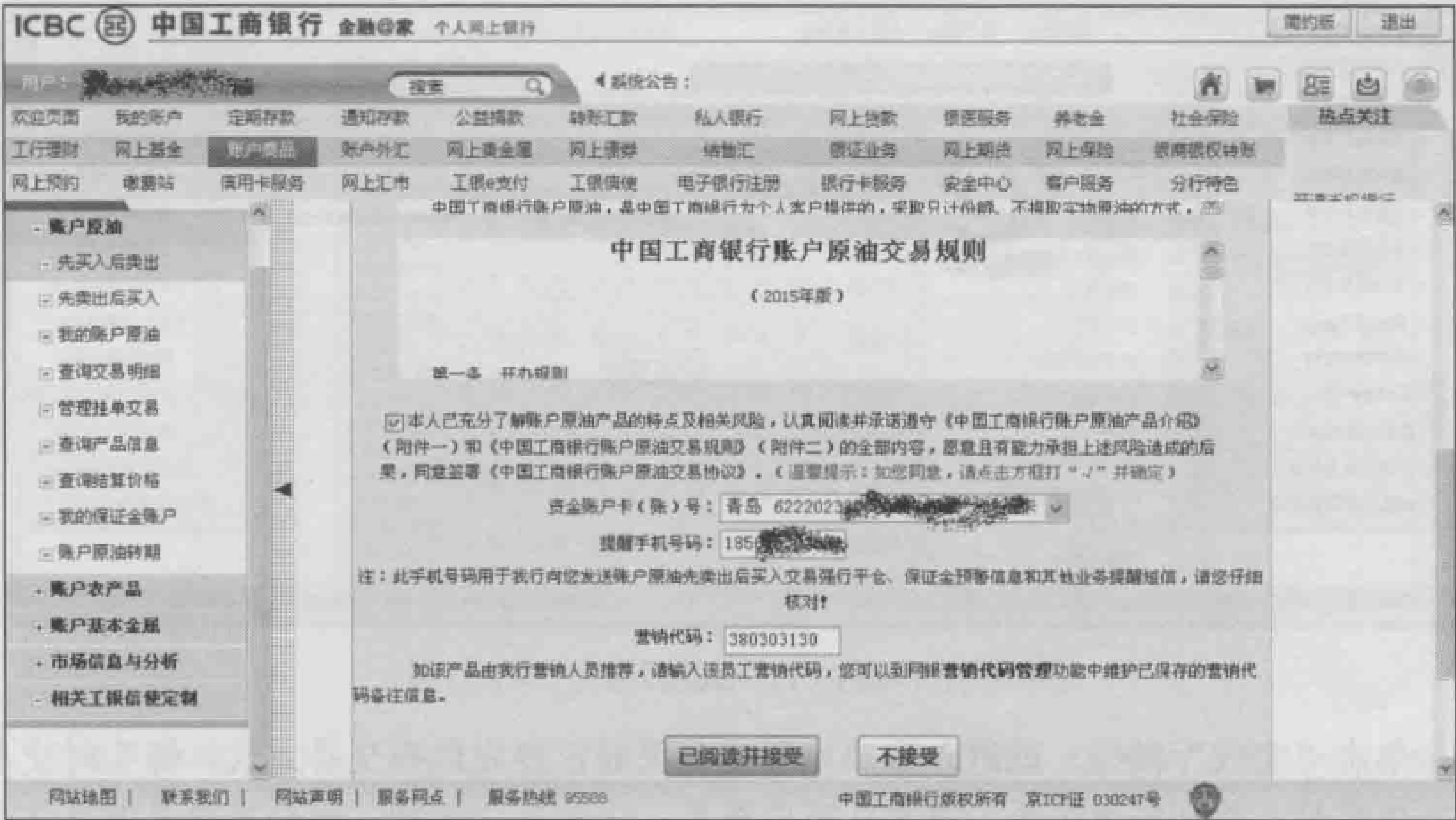


图10.11　设置资金账户卡和手机号

设置好后，单击“已阅读并按受”按钮，进入信息确认页面，如图 10.12 所示。

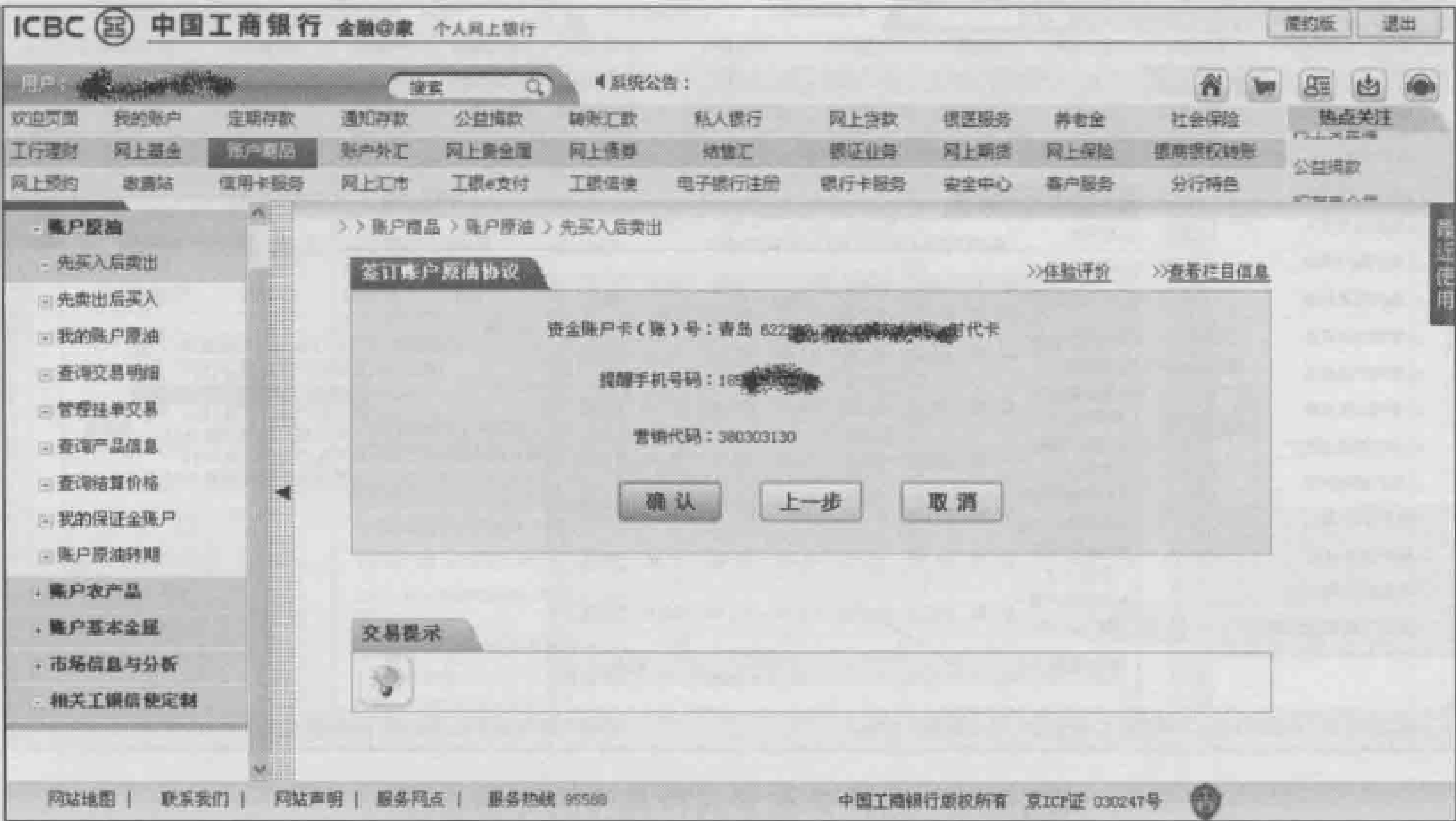


图10.12　信息确认页面

单击“确认”按钮，就可以成功开户，如图 10.13 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图10.13　成功开户

单击“完成”按钮，就进入账户原油交易页面。要先选择交易方式，即实时交易或挂单交易（获利挂单、止损挂单、双向挂单）中的其中一种；再选择交易的具体品种，如图 10.14 所示。



图10.14　选择交易方式和具体的交易品种

选择交易方式和具体的交易品种后，还可以进一步设置炒汇标志，即现钞，还是现汇；还可以设置交易类型是买入开仓，还是卖出平仓；然后输入获利挂单价格及交易数量，如图 10.15 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图10.15　设置炒汇标志、交易类型等内容

向下拖动滚动条，还可以设置挂单有效期，即 24 小时、48 小时、72 小时、96 小时、120 小时；还可以设置挂单成交后是否短消息提醒，设置好后，单击“提交”按钮即可，如图 10.16 所示。



图10.16　设置挂单有效期和是否短消息提醒

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 11 章

原油期货交易的实战技巧

原油期货，是原油最主要的投资渠道之一，既可以做多，也可以做空，是 T+0 交易机制，即随时可以买进，随时可以卖出。

本章主要内容

- 什么是期货和期货合约
- 期货市场的功能
- 期货交易的基本特征
- 原油期货合约
- 原油期货交易的流程
- 原油期货的开户
- 期货交易软件的下载和安装
- 期货交易软件的登录和银期转账
- 原油期货合约的买卖操作技巧



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



11.1　初识原油期货

要想了解原油期货，首先要了解一下什么是期货及期货市场的功能。

11.1.1　什么是期货

期货，在英文中称为 Futures，是从“未来”一词演变而来，是指交易双方不必在买卖发生的初期就交收实货，而是共同约定在未来的某一时间交收实货，因此中国人就称其为“期货”。

期货交易的对象不是具体的实物商品，而是一个统一的“标准合同”，即期货合约。在交易成交后，并没有真正移交商品的所有权。在合同期内，交易的任何一方都可以及时转让合同，不需要征得其他人的同意。履约可以采取实物交割方式，也可以采取对冲期货合约的方式。

期货交易的最终目的并不是商品所有权的转移，不同于现货市场的实买实卖。买卖期货合约，一些人想投机获利，另一些人则想回避价格风险。期货交易对于那些希望从市场波动中牟利的投资者，或希望未雨绸缪、保障自己不受价格急剧变化影响的企业来说，具有相当大的吸引力。

11.1.2　什么是期货合约

说起合约，我们就会想到密密麻麻的一纸文书。是的，期货合约确定涉及大量的文件和文书工作，但期货合约并非一纸文字，它是通过期货交易所达成的一项具有法律约束力的协议，即同意在将来买卖某种商品的契约。

如果用专业语言来讲，期货合约是指期货交易所统一制订的、规定在将来某一特定时间和地点交割一定数量和质量的实物商品或金融商品的标准化合约。期货合约的标准化条款包括 7 项，下面详细讲解一下。

（1）交易数量和单位

每种期货合约都规定了统一的、标准化的数量和数量单位，统称“交易单位”。

1 手，例如上海期货交易所规定原油期货合约的交易单位为 100 桶，用术语说，就是这是最小的交易单位。在期货市场，你不可以买 80 桶或卖 120 桶原油，买卖必须是合约交易单位 100 桶的倍数，如 200 桶、500 桶等。

（2）质量和等级

期货合约规定了统一的、标准化的质量等级，一般采用国家制定的商品质量等级标准。

（3）交割地点

期货合约为期货交易的实物交割指定了标准化的、统一的实物商品的交割仓库，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



以保证实物交割的正常运行。

（4）交割期

期货合约对进行实物交割的月份做了规定。所以投资者在进行交易时，一定要注意每种商品都有几种不同的合约，每个合约标着不同的月份，例如上海期货交易所的原油的交割期，在36个月以内，其中最近1~12个月为连续月份合约，12个月以后为季月合约。

（5）最小变动价位

最小变动价位是指期货交易时买卖双方报价所允许的最小变动幅度，每次报价时价格的变动必须是这个最小变动价位的整数倍。

例如上海期货交易所的原油期货合约的最小变动价位是0.1元/桶，那么，你在买卖原油期货时，就不可能出现287.05元/桶的价格。

（6）涨跌停板幅度

涨跌停板幅度是指每个交易日期货合约的成交价格不能高于或低于该合约上一个交易日的结算价的一定幅度。例如，上海期货交易所的黄金期货合约的涨跌停板幅度为上一交易日结算价的4%。

（7）最后交易日

最后交易日是指期货合约停止买卖的最后截止日期。每种期货合约都有一定的月份限制，到了合约月份的一定时期，就要停止合约的买卖，准备进行实物交割。

11.1.3 期货市场的功能

期货市场在稳定与促进市场经济发展方面有5项功能，如图11.1所示。

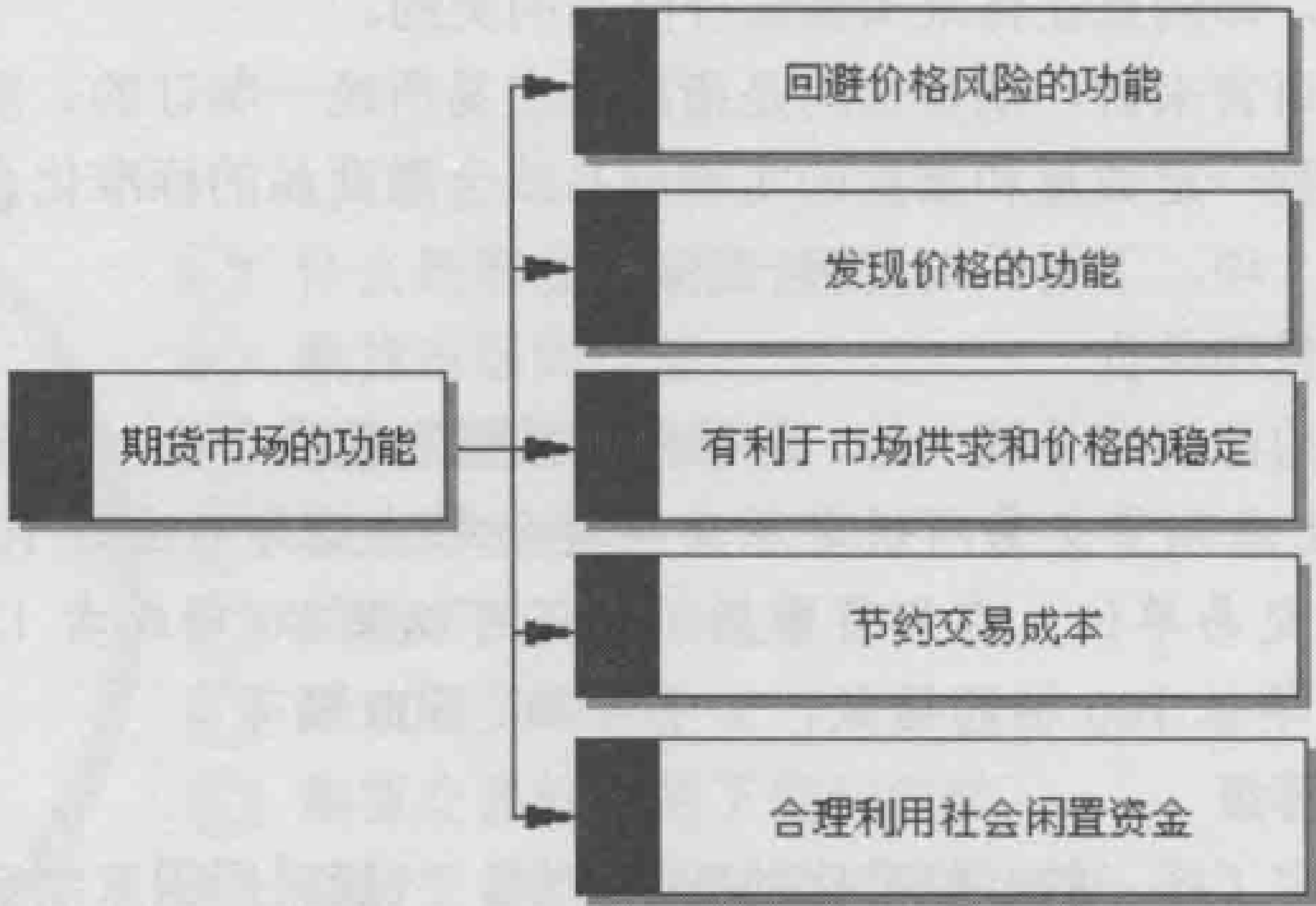


图11.1 期货市场的功能

（1）回避价格风险的功能

期货市场最突出的功能就是为生产经营者提供回避价格风险的手段。即生产经营

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



者通过在期货市场上进行套期保值业务来回避现货交易中价格波动带来的风险，锁定生产经营成本，实现预期利润。也就是说期货市场弥补了现货市场的不足。

（2）发现价格的功能

在市场经济条件下，价格是根据市场供求状况形成的。期货市场上来自四面八方的交易者带来了大量的供求信息，标准化合约的转让又增加了市场流动性，期货市场中形成的价格能真实地反映供求状况，同时又为现货市场提供了参考价格，起到了“发现价格”的功能。

（3）有利于市场供求和价格的稳定

首先，期货市场上交易的是在未来一定时间履约的期货合约。它能在一个生产周期开始之前，就使商品的买卖双方根据期货价格预期商品未来的供求状况，指导商品的生产和需求，起到稳定供求的作用。

其次，由于投机者的介入和期货合约的多次转让，使买卖双方应承担的价格风险平均分散到参与交易的众多交易者身上，减少了价格变动的幅度和每个交易者承担的风险。

（4）节约交易成本

期货市场为交易者提供了一个能安全、准确、迅速成交的交易场所，提供交易效率，不发生“三角债”，有助于市场经济的建立和完善。

（5）合理利用社会闲置资金

期货交易是一种重要的投资工具，有助于合理利用社会闲置资金。

11.1.4　期货交易的基本特征

期货交易的基本特征有 5 种，如图 11.2 所示。

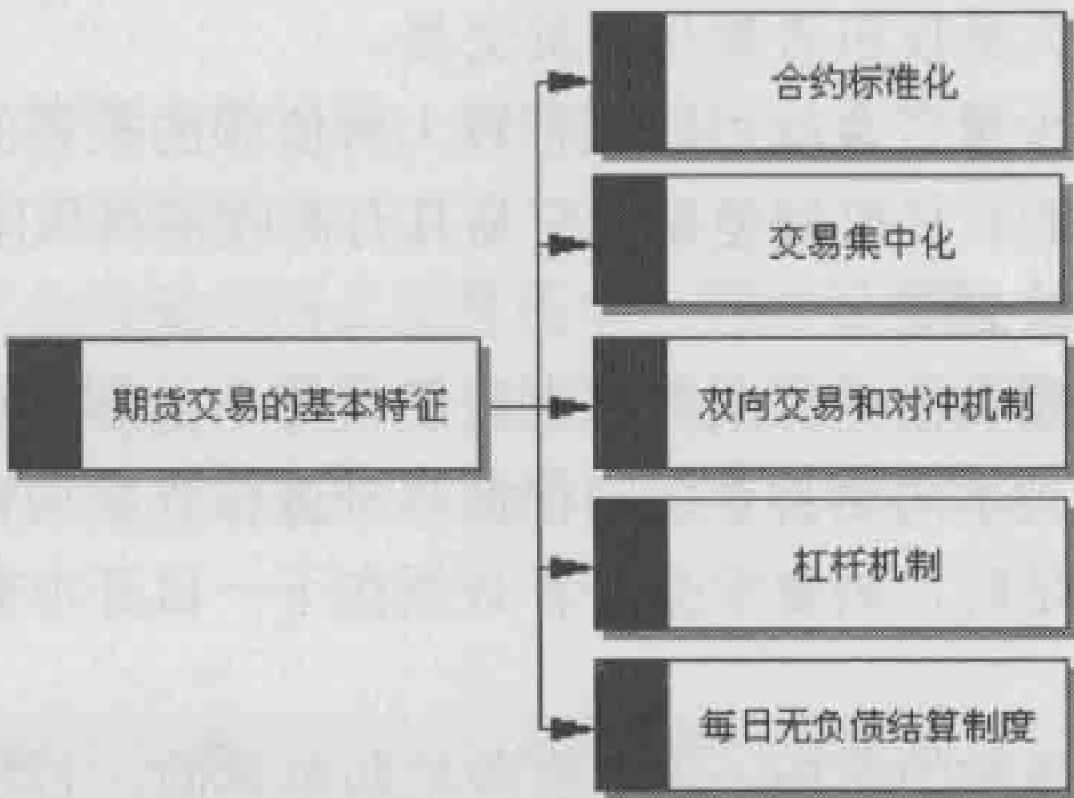


图11.2　期货交易的基本特征

（1）合约标准化

期货交易是通过买卖期货合约进行的，而期货合约是标准化的。期货合约标准化指的是除价格外，期货合约的所有条款都是预先由期货交易所规定好的，具有标准化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



的特点。期货合约标准化给期货交易带来极大便利，交易双方不需对交易的具体条款进行协商，节约交易时间，减少交易纠纷。

（2）交易集中化

期货交易必须在期货交易所内进行。期货交易所实行会员制，只有会员方能进场交易。那些处在场外的广大客户若想参与期货交易，只能委托期货经纪公司代理交易。所以，期货市场是一个高度组织化的市场，并且实行严格的管理制度，期货交易最终在期货交易所内集中完成。

（3）双向交易和对冲机制

双向交易，也就是期货交易者既可以买入期货合约作为期货交易的开端（称为买入建仓），也可以卖出期货合约作为交易的开端（称为卖出建仓），也就是通常所说的“买空卖空”。

与双向交易的特点相联系的还有对冲机制，在期货交易中大多数交易这并不是通过合约到期时进行实物交割来履行合约，而是通过与建仓时的交易方向相反的交易来解除履约责任。具体说就是买入建仓之后可以通过卖出相同合约的方式解除履约责任，卖出建仓后可以通过买入相同合约的方式解除履约责任。



提醒：期货交易的双向交易和对冲机制的特点，吸引了大量期货投机者参与交易，因为在期货市场上，投机者有双重的获利机会，期货价格上升时，可以低买高卖来获利，价格下降时，可以通过高卖低买来获利，并且投机者可以通过对冲机制免除进行实物交割的麻烦，投机者的参与大大增加了期货市场的流动性。

（4）杠杆机制

期货交易实行保证金制度，也就是说交易者在进行期货交易时者需缴纳少量的保证金，一般为成交合约价值的 5%～10%，就能完成数倍乃至数十倍的合约交易，期货交易的这种特点吸引了大量投机者参与期货交易。

期货交易具有的以少量资金就可以进行较大价值额的投资的特点，被形象地称为“杠杆机制”。期货交易的杠杆机制使期货交易具有高收益高风险的特点。

（5）每日无负债结算制度

期货交易实行每日无负债结算制度，也就是在每个交易日结束后，对交易者当天的盈亏状况进行结算，在不同交易者之间根据盈亏进行资金划转，如果交易者亏损严重，保证金账户资金不足时，则要求交易者必须在下一日开市前追加保证金，以做到“每日无负债”。

期货市场是一个高风险的市场，为了有效地防范风险，将因期货价格不利变动给交易者带来的风险控制在有限的幅度内，从而保证期货市场的正常运转。

11.1.5 原油期货合约

由于原油期货还没有正式上市，所以下面说的是上海期货交易所原油期货合约草

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



案，具体如表 11.1 所示。

表 11.1 原油期货合约草案

交 易 品 种	中质含硫原油
交易单位	100 桶/手
报价单位	元（人民币）/桶（交易报价为不含税价格）
最小变动价位	0.1 元（人民币）/桶
每日价格最大波动限制	上一交易日结算价的±4%
合约月份	36 月以内，其中最近 1~12 个月为连续月份合约，12 个月以后为季月
交易时间	上午 9:00～11:30；下午 13:30～15:00 和上海国际能源交易中心规定的其他交易时间
最后交易日	合约交割月份前一月份的最后一个交易日
最后交割日	最后交易日后连续五个工作日
交割等级	中质含硫原油，交割品质为 API 度 32，含硫度 15%
交割地点	上海国际能源交易中心指定交割仓库
最低交易保证金	合约价值的 5%
交易手续费	不高于成交金额的万分之二（含风险准备金）
交割方式	实物交割
交易代码	SC
上市交易所	上海期货交易所

11.2 原油期货交易的流程

要进行原油期货，共有 5 个步骤，具体如下：

（1）在期货公司开立期货账户。

（2）开户时向期货公司提出网上交易需求，同时设置网上交易密码和通信密码。

（3）在期货公司指定网站上下载相关的期货行情分析软件和交易软件。

（4）登录交易软件，输入资金账户号码、交易密码、通信密码等信息。

（5）随时交易下单。

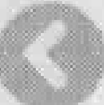
11.3 原油期货的开户

原油期货开户包括 6 步，具体如下：

（1）投资者拿着自己的身份证和银行卡到期货公司营业场所。

（2）期货工作人员会验证你的证件、核实身份、并向你提示期货风险。

（3）期货工作人员指导你签署《期货经纪合同》及相关附件。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（4）采集你的影像资料、留取相关复印件。在这里对个人账户和法人账户是有区别的，下面分别讲一下。

对个人账户，影像资料包括两项，具体如下：

- 客户的头部正面照。
- 客户身份证原件正反面扫描件。

对法人账户，影像资料包括四项，具体如下：

- 开户代理人头部正面照。
- 开户代理人身份证原件正反面扫描件。
- 营业执照（副本）扫描件。
- 组织机构代码原件扫描件。

（5）期货公司人员向交易所申请交易编码，申请成功后，就会打电话告知你的交易编码及交易初始密码。

（6）大部分期货公司的资金管理模式都是采用银期转账的形式。开通银期转账的具体步骤如下：

- 投资者带着身份证、银行卡、期货公司告诉你的交易编码到你所办银行卡的银行办理银期转账。
- 填写《期货委托交易协议书》和《银期委托协议书》。
- 设置交易密码，领取协议书客户联，这样就可以进行委托交易了。

11.4 实战炒原油期货

要实战炒原油期货，首先要下载期货交易软件，然后登录，接着就可以进行买卖操作了。

11.4.1 期货交易软件的下载和安装

在浏览器的地址栏中输入“http://www.cifco.net”，然后按【Enter】键，进入中国国际期货有限公司的首页，如图 11.3 所示。

单击“软件下载”超链接，进入交易软件下载页面，如图 11.4 所示。

单击“下载”超链接，弹出文件下载提示对话框，如图 11.5 所示。

单击“保存”按钮，选择保存位置后，再单击“保存”按钮，就开始下载期货交易软件，并且弹出显示下载进度的提示对话框，如图 11.6 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图11.3　“中国国际期货有限公司”的首页

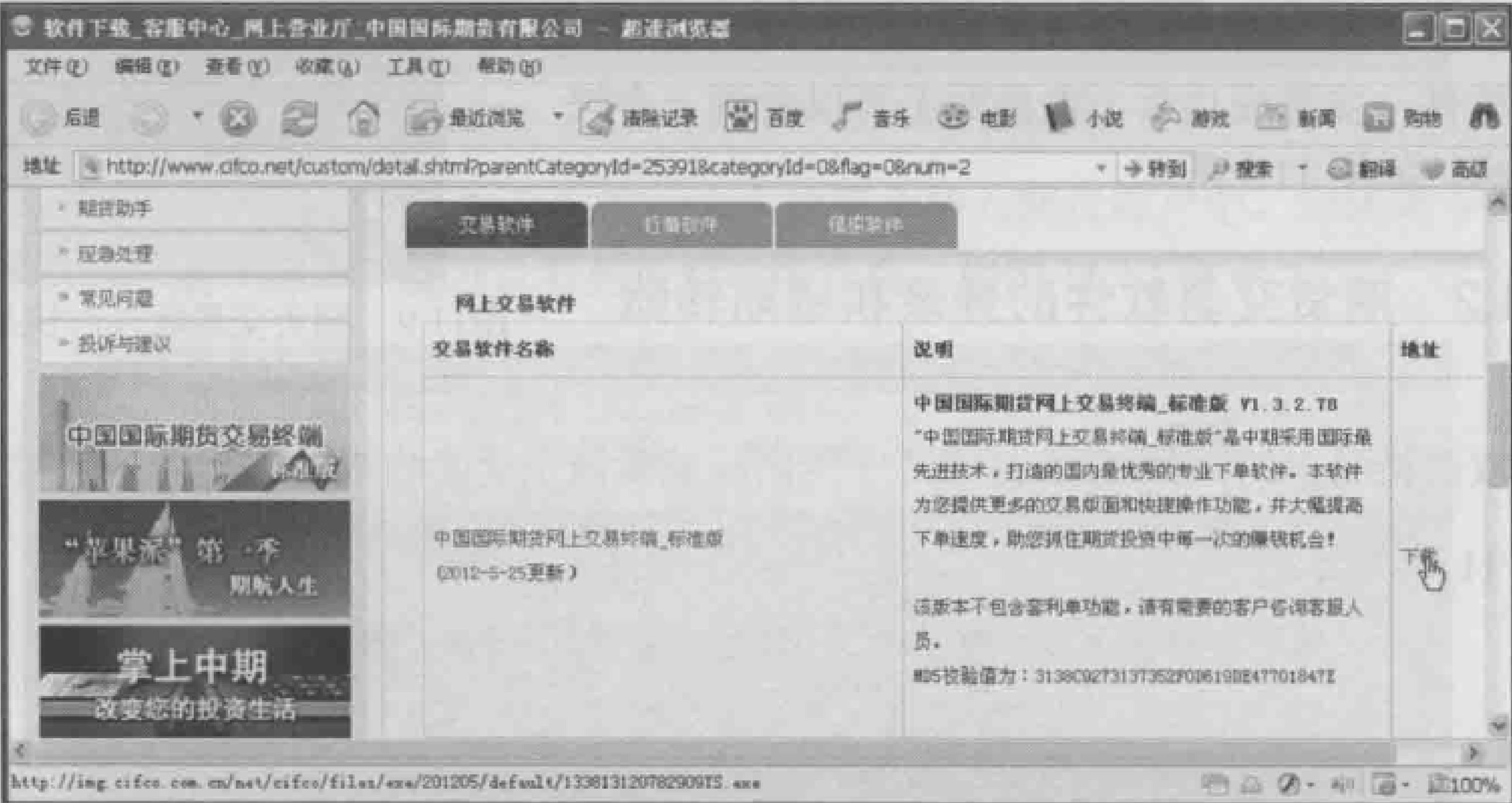


图11.4　交易软件下载页面

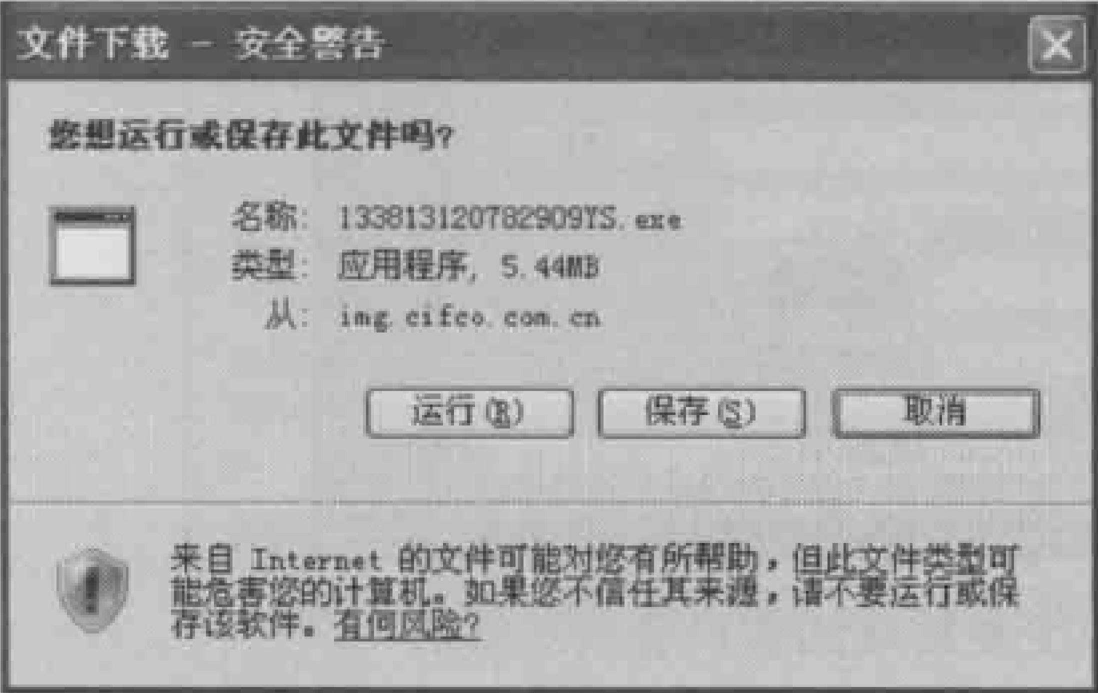


图11.5　“文件下载”提示对话框

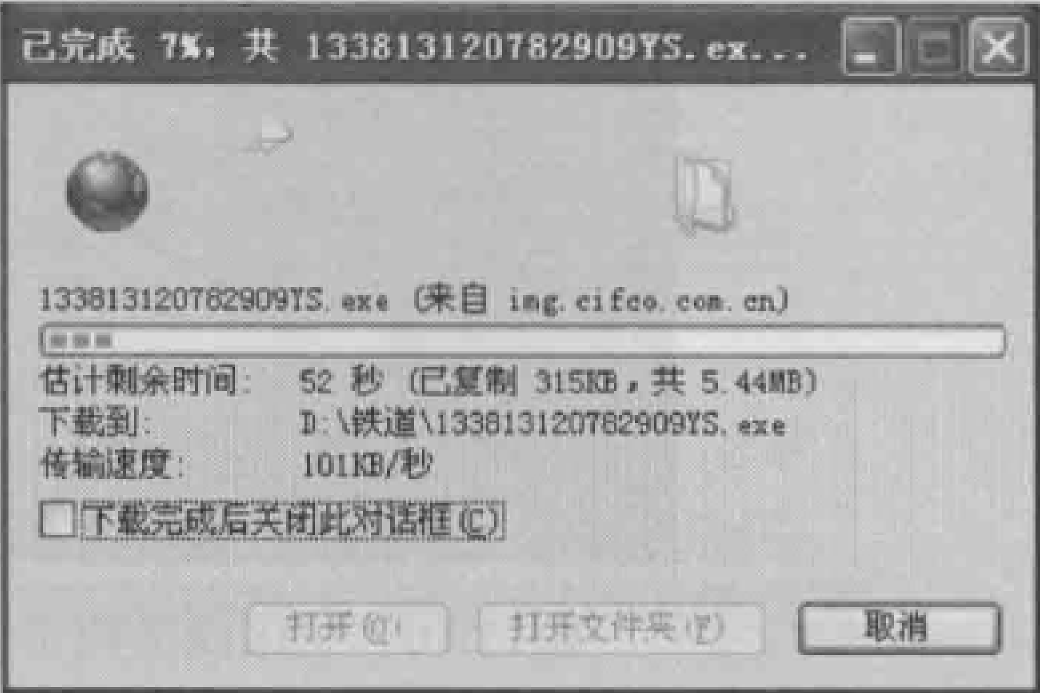


图11.6　显示下载进度的提示对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下载成功后，就可以看到期货交易软件的安装文件图标。双击该图标，弹出安装向导对话框，如图 11.7 所示。

单击“下一步”按钮，就可以设置安装文件的位置，如图 11.8 所示。

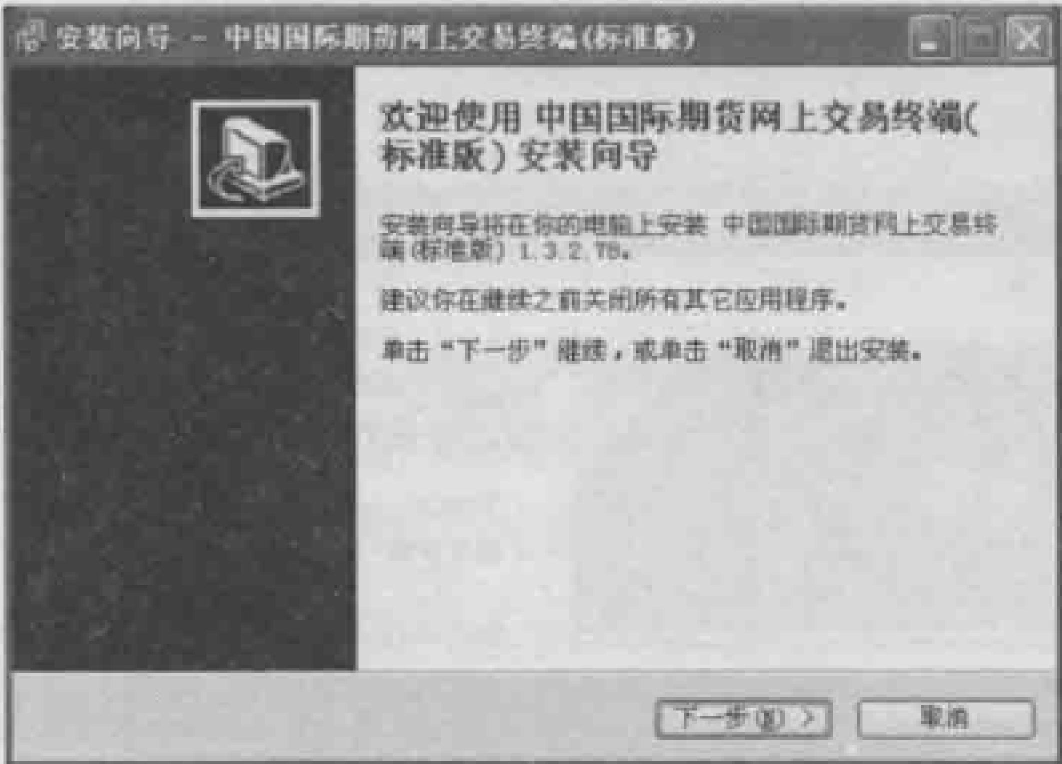


图11.7 “安装向导”对话框

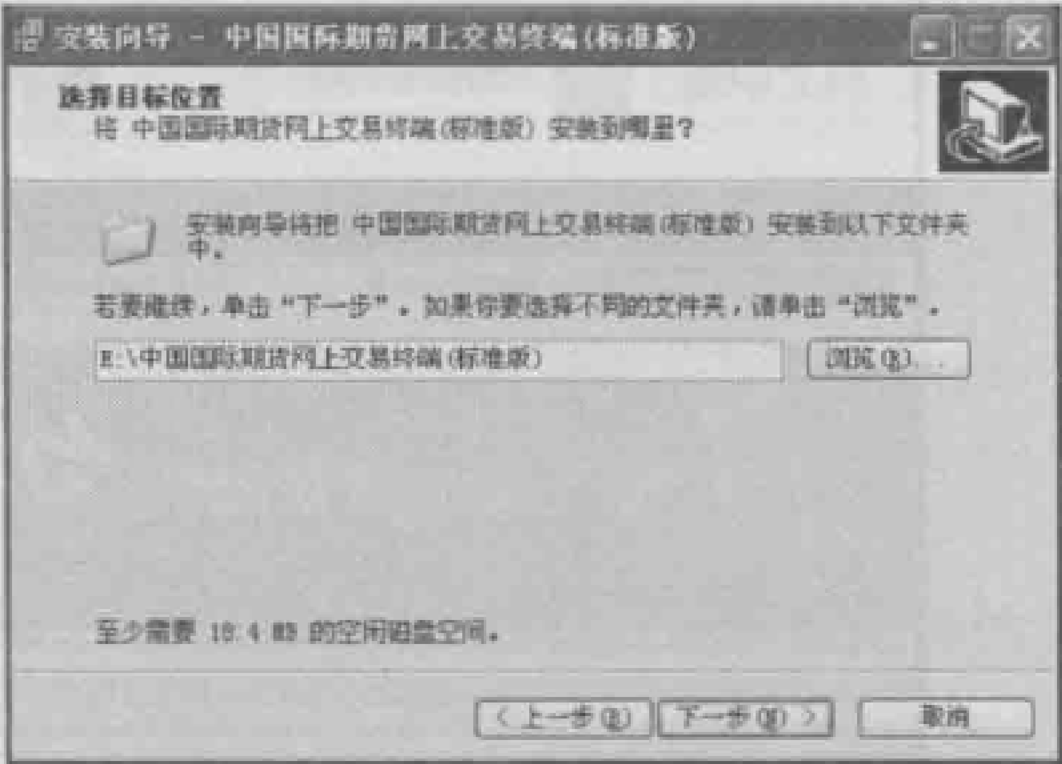


图11.8 设置安装文件的位置

单击“下一步”按钮，就可以成功的安装期货交易软件，安装成功后，在桌面上可以看到一个快捷图标，如图 11.9 所示。



图11.9 期货交易软件的快捷图标

11.4.2 期货交易软件的登录和银期转账

双击桌面上的图标，打开“中国国际期货网上交易终端的客户登录”对话框，如图 11.10 所示。

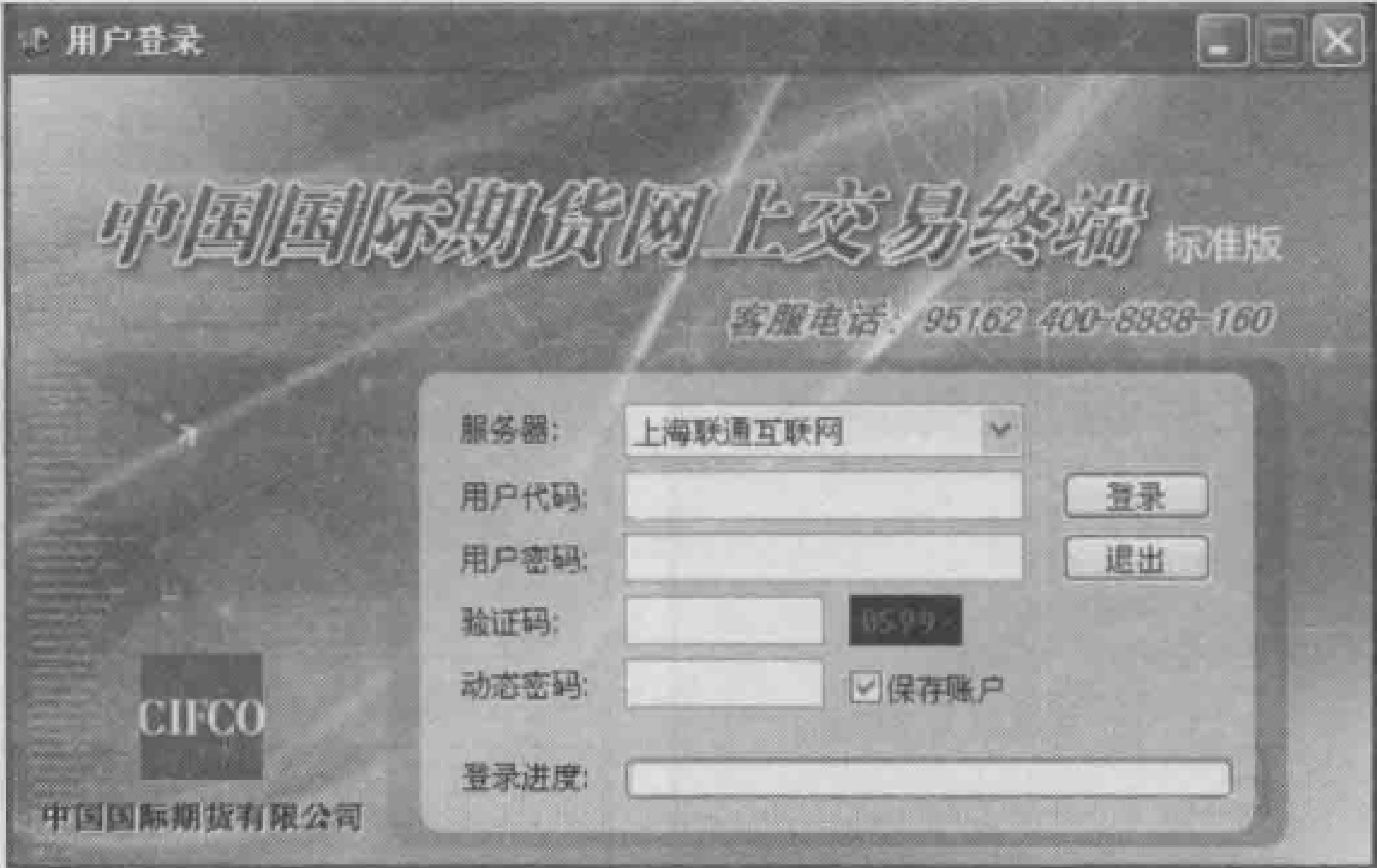


图11.10 中国国际期货网上交易终端的客户登录对话框

正确输入用户代码（用户名）、用户密码、验证码后，单击“登录”按钮，就可以成功登录期货交易软件，如图 11.11 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



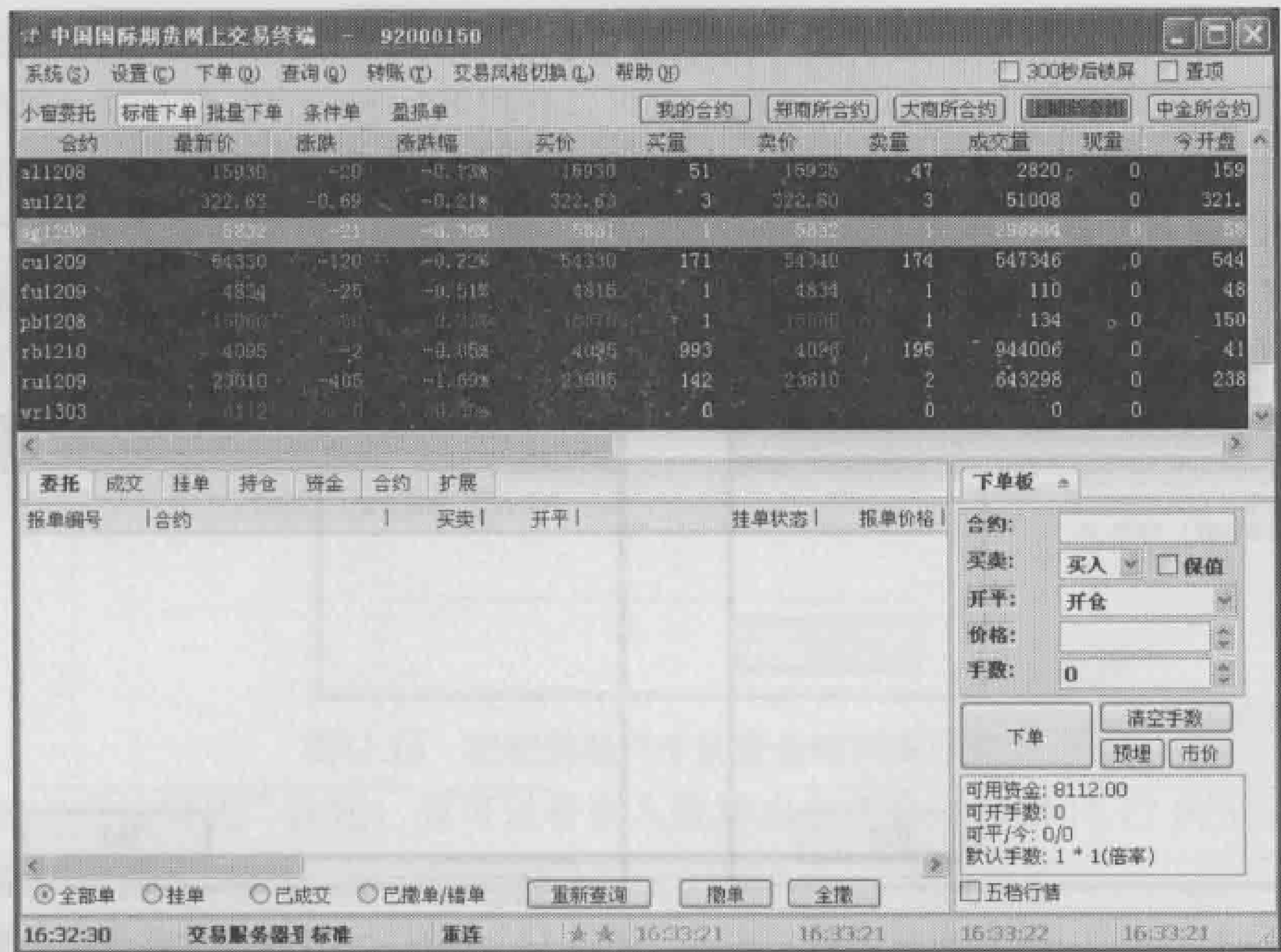


图11.11 期货交易软件登录成后的界面

要想炒贵金属期货，首先要把银行卡中的资金转入期货账户中。选择菜单栏中的“转账/银期转账”命令，就可以看到银期转账界面，如图 11.12 所示。

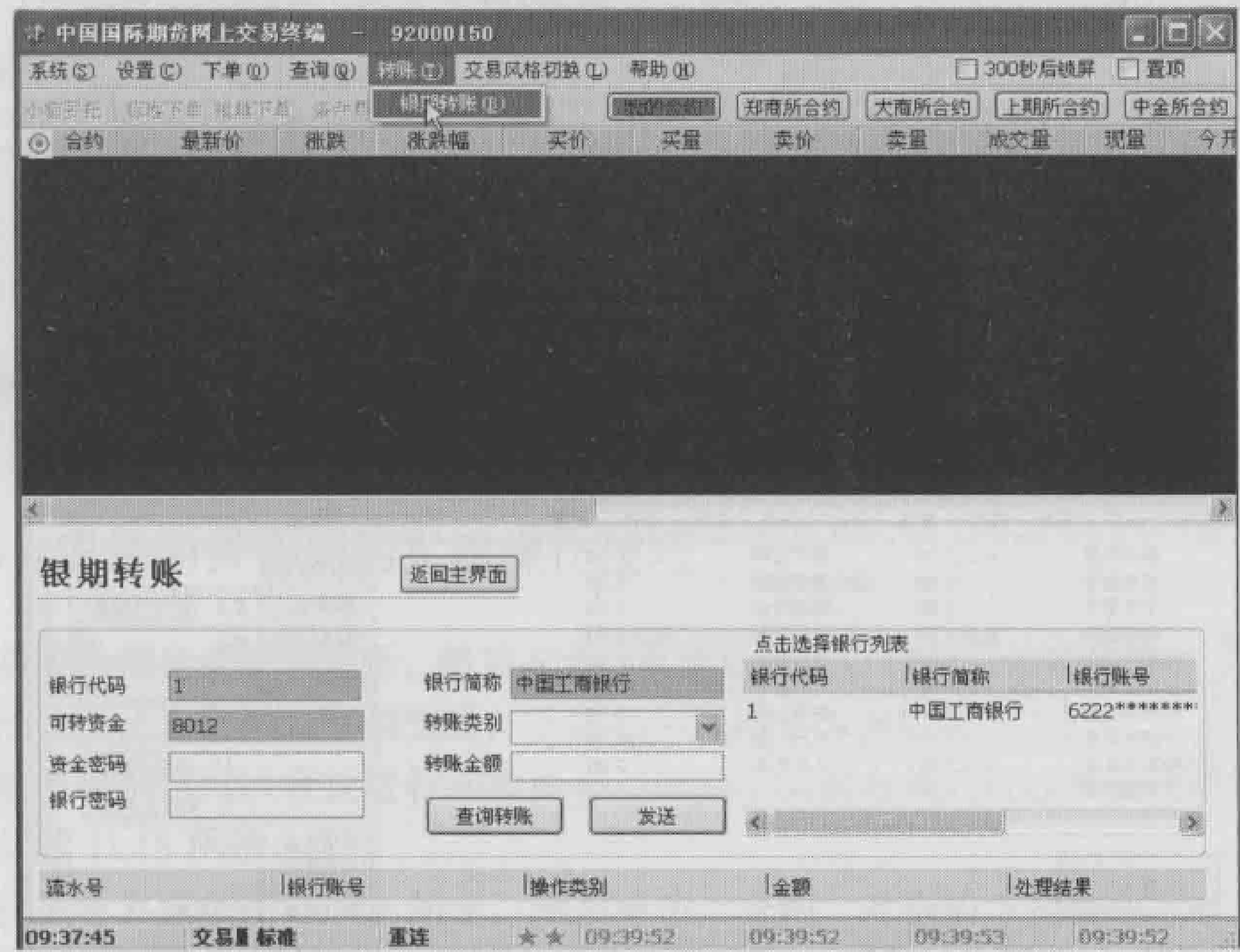
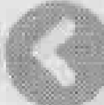


图11.12 银期转账界面



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在转账之前，可以查看一下银行卡中的资金余额。设置转账类型为“查询银行余额”，然后输入银行密码，单击“发送”按钮，就可以看到银行卡中的资金余额，如图 11.13 所示。

先来讲一下入金，即把银行卡中的资金转到期货账户，设置转账类型为“银行卡->保证金”，然后输入银行密码、资金密码和转账金额，单击“发送”按钮，就可以转账成功，如图 11.14 所示。

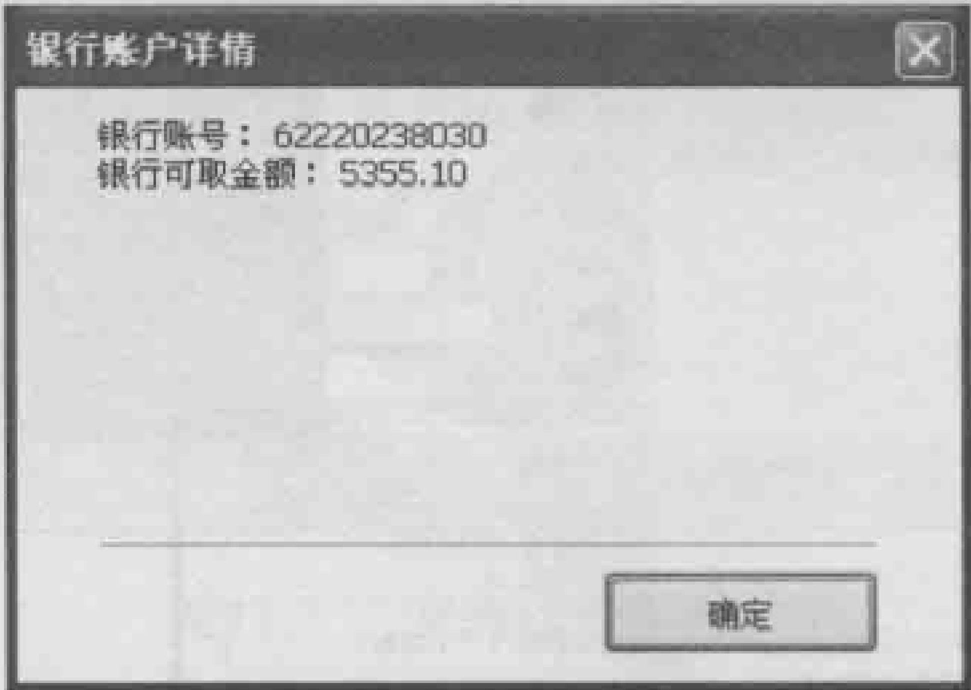


图11.13　银行卡中的资金余额

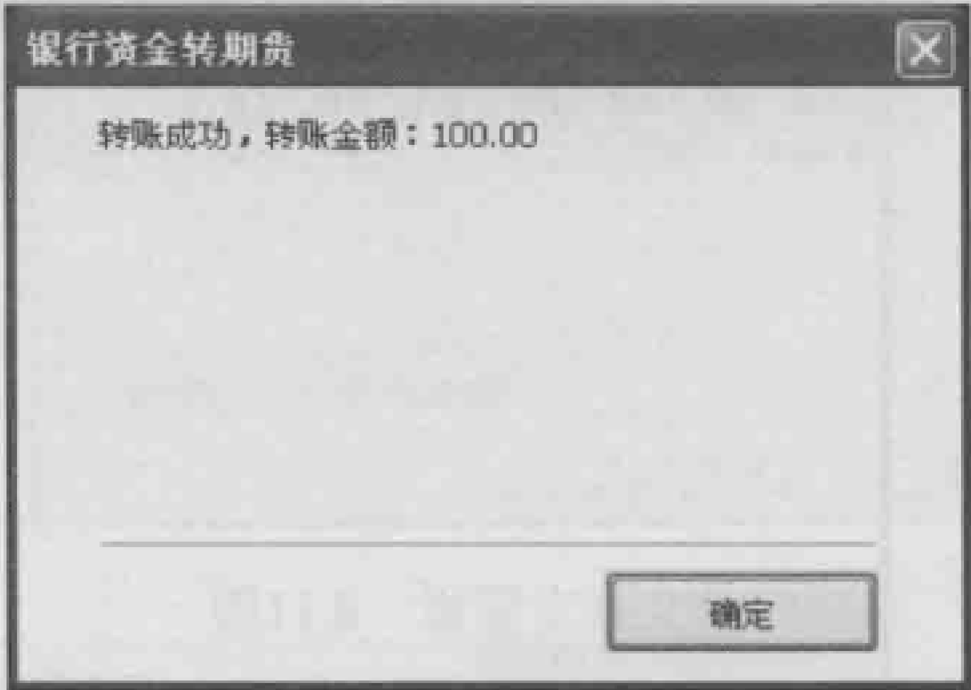


图11.14　把银行卡中的资金转到期货账户

单击银期转账界面中的“返回主界面”按钮，然后单击“资金”按钮，就可以看到今日入金信息，如图 11.15 所示。



图11.15　今日入金信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



如果炒贵金属期货赚到了钱，就可以把赚到的钱转到银行卡中。设置转账类型为“保证金->银行卡”，然后输入银行密码、资金密码和转账金额，单击“发送”按钮，就可以转账成功，如图 11.16 所示。

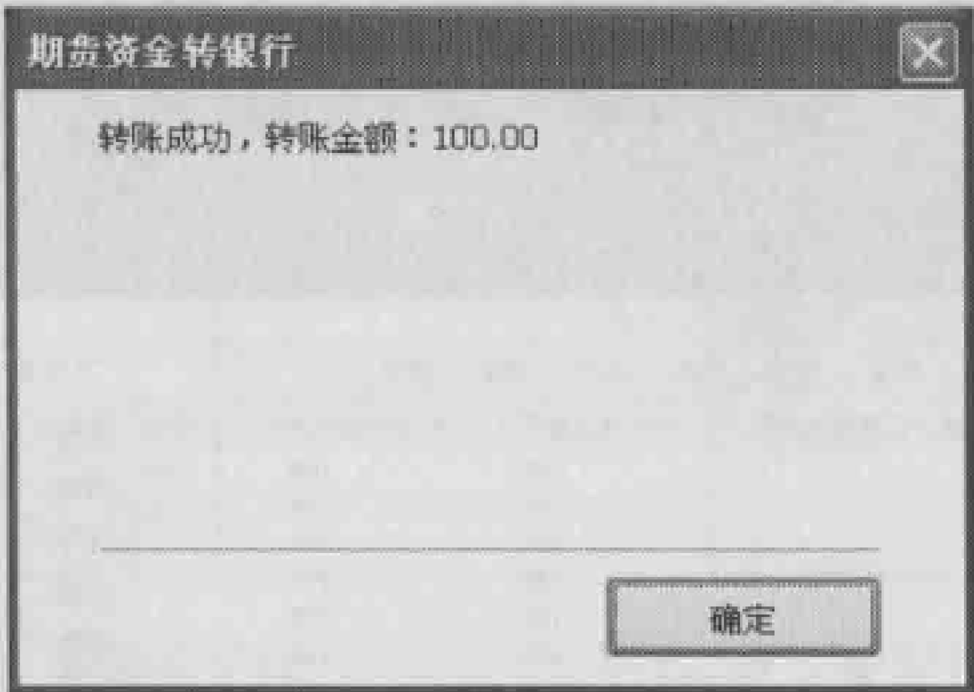


图11.16　把期货账户中的资金转到银行卡

单击“查询转账”按钮，就可以看到入金和出金信息，如图 11.17 所示。

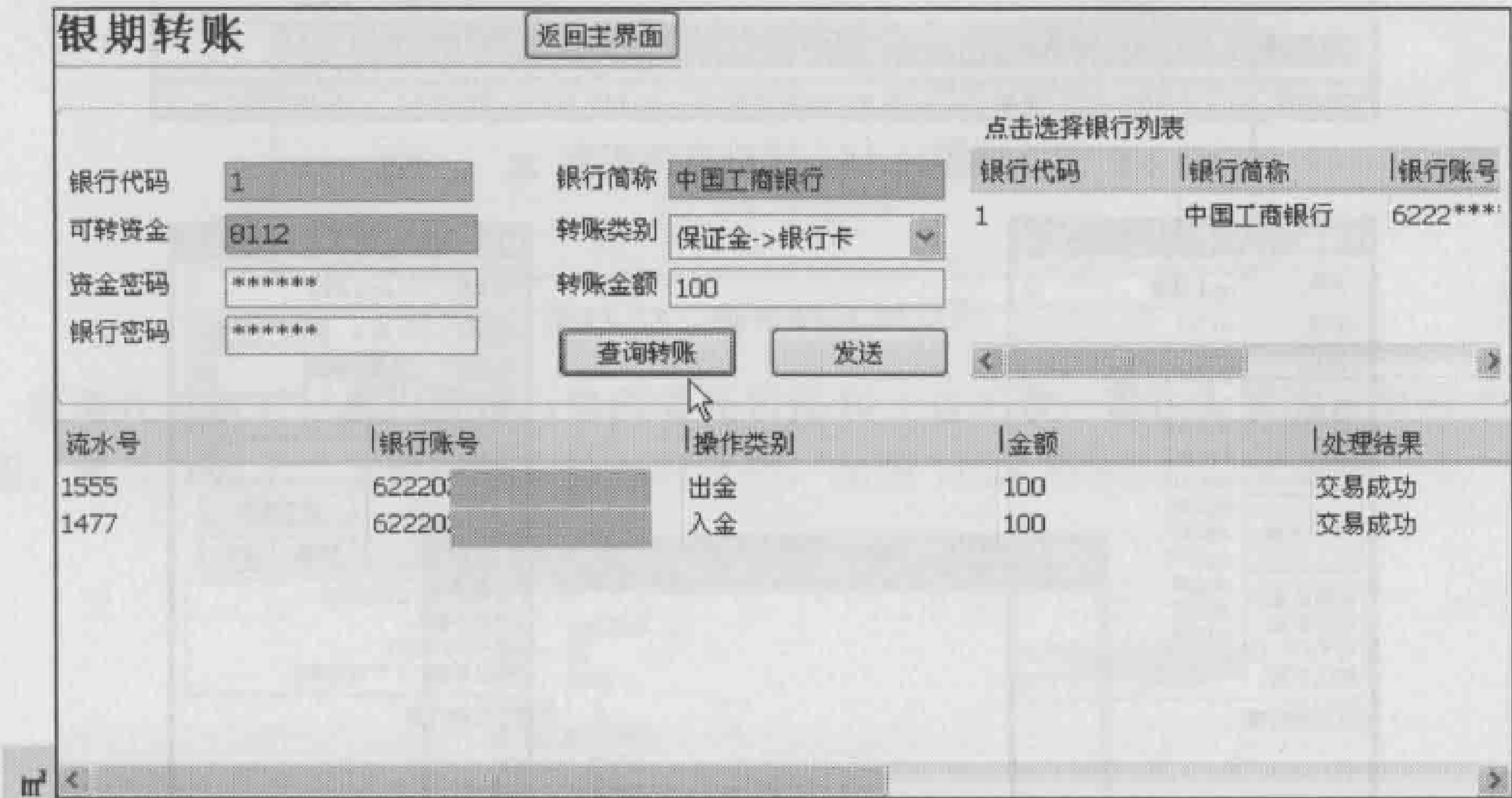


图11.17　入金和出金信息查询

11.4.3　原油期货合约的买卖操作技巧

成功登录期货交易软件后，然后入金，入金后就可以进行原油期货合约买卖操作。由于原油期货还没有正式上市交易，下面以白银期货为例讲解一下。

一般情况下，可以直接进行买卖操作。但为了买卖方便，可以单击“小窗委托”按钮，如图 11.18 所示。

委托下单界面如图 11.19 所示，然后单击“合约”对应的下拉按钮，在其下拉菜单中可以选择不同的白银期货合约。

选择白银期货合约后，就可以设置是买入或是卖出，如图 11.20 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



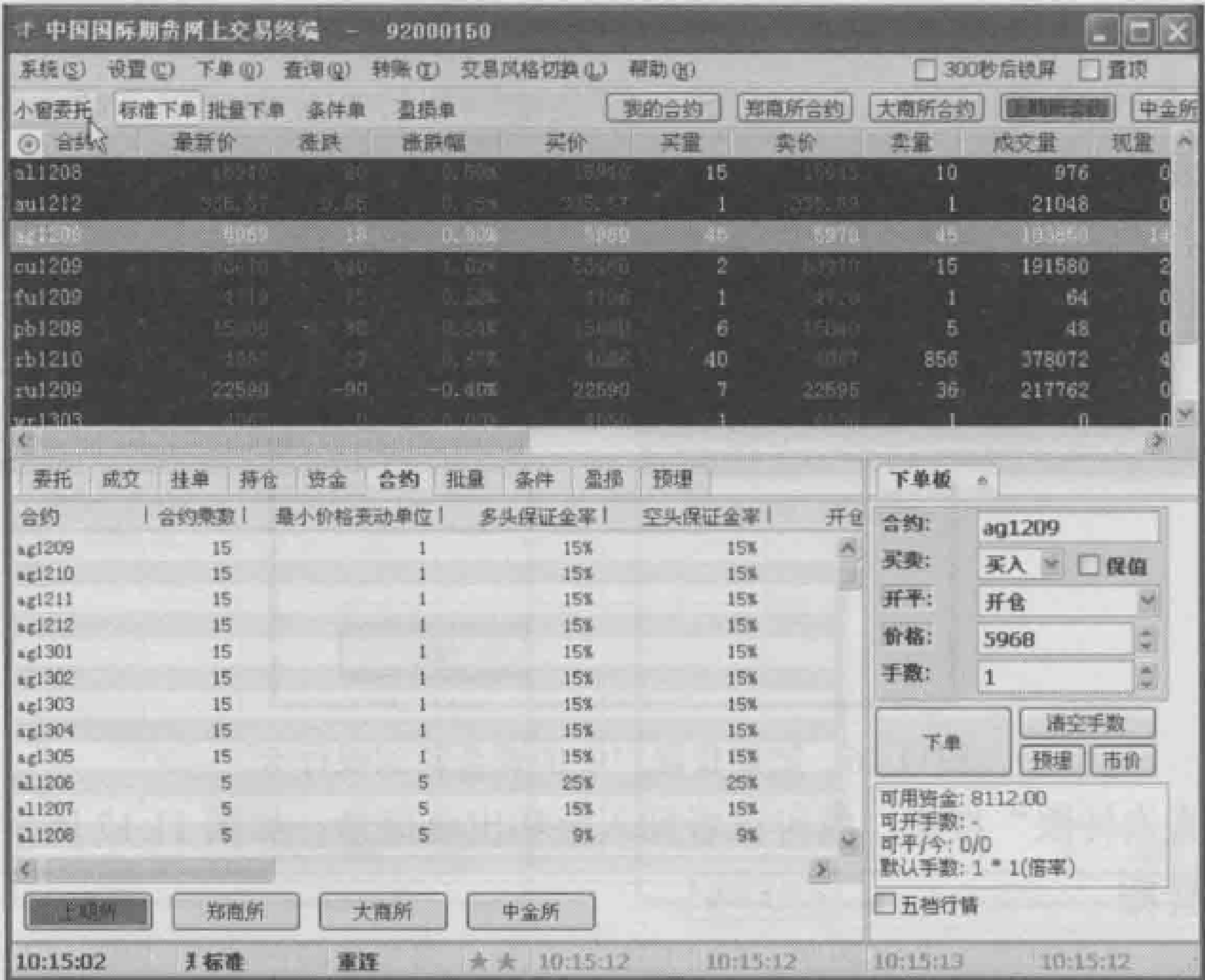


图11.18　可以直接买卖

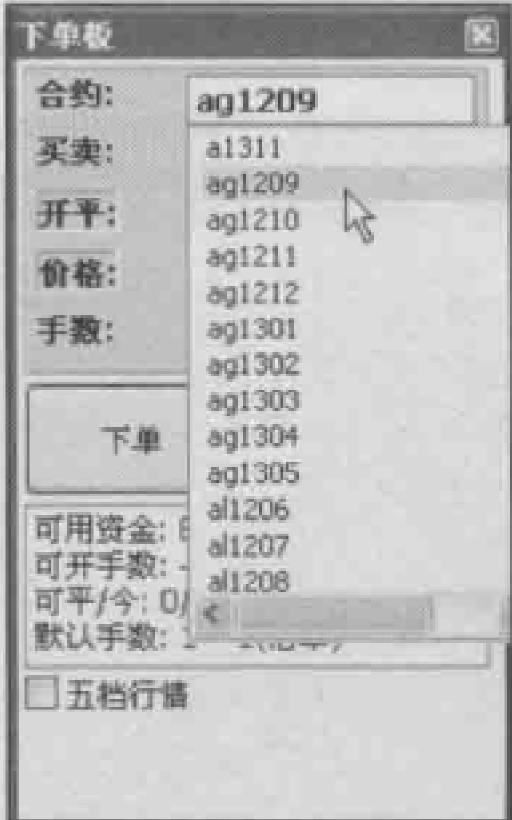


图11.19　小窗委托



图11.20　设置是买入或是卖出

然后设置是开仓或是平仓。开仓表示把资金变成白银期货合约；平仓表示把白银期货合约变成资金，如图 11.21 所示。

提醒：在期货操作过程中，一定要注意，买入开仓是看多，即后市期价看涨；卖出开仓是看空，即后市期价看跌；买入平仓是指把前期看空的单子平掉，即后市期价看涨；卖出平仓是指把前期看多的单子平掉，即后市期货看跌。

设置指定价或跟盘价，默认是指定价，即你需要输入要操作的白银期货价格；单击“价格”标签，该标签就变成“跟盘”，并且该标签变成红色，这时其后的文本框就会自动显示当前的期货合约价格，并且随着期货合约价格的变动而变动，如图 11.22 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



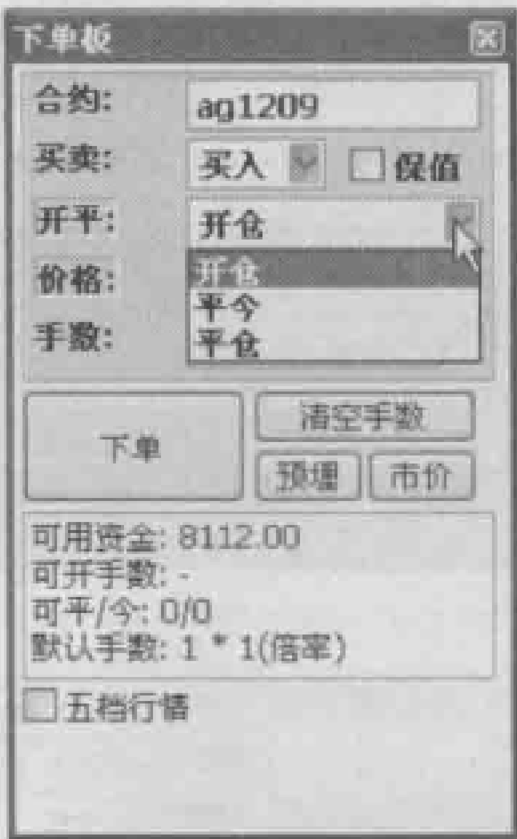


图11.21　设置是开仓或平仓



图11.22　设置指定价或跟盘价

正确设置各项参与，然后再输入买卖的手数，单击“下单”按钮，弹出“委托确认”对话框，如图 11.23 所示。

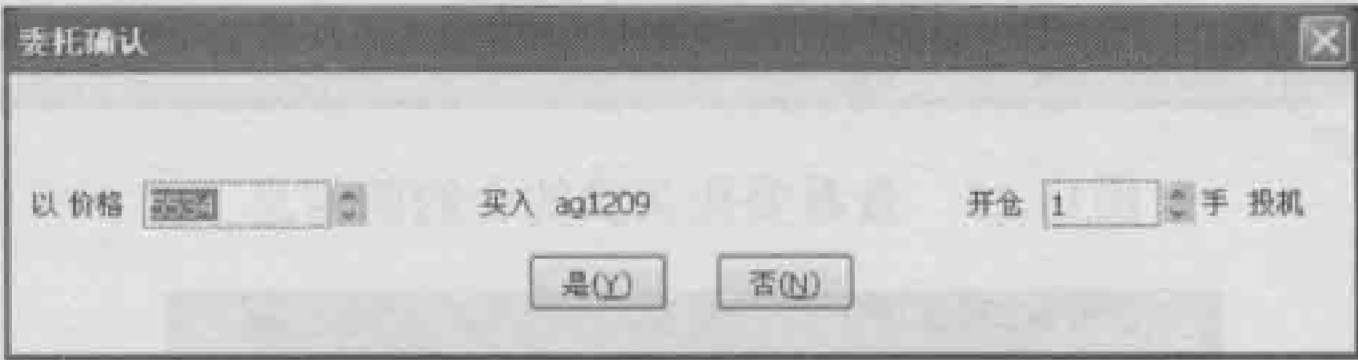


图11.23　委托确认对话框

在委托确认对话框，还可以修改委托价格和开仓手数，确认无误后，单击“是”按钮，就可以显示“下单成功”提示对话框，如图 11.24 所示。

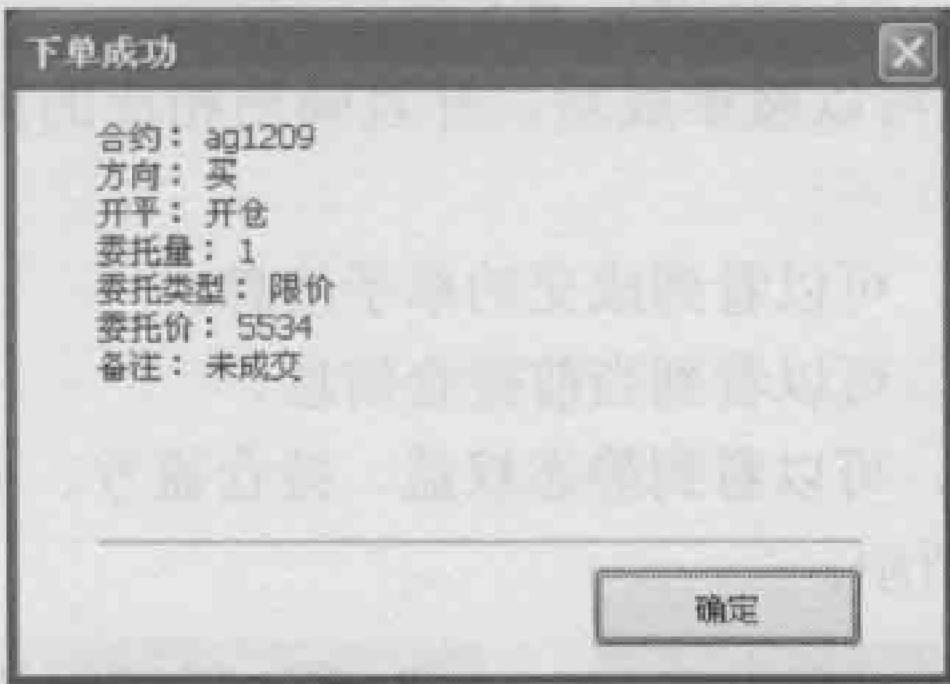


图11.24　“下单成功”提示对话框

单击“小窗委托”右上角的关闭按钮，就可以返回期货交易软件的初始界面，单击“查委托”选项卡，就可以看到委托买卖的合约的信息，如图 11.25 所示。

如果下单后，又不想买卖了。选择单子，单击“撤单”按钮，弹出“操作确认”对话框，如图 11.26 所示。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



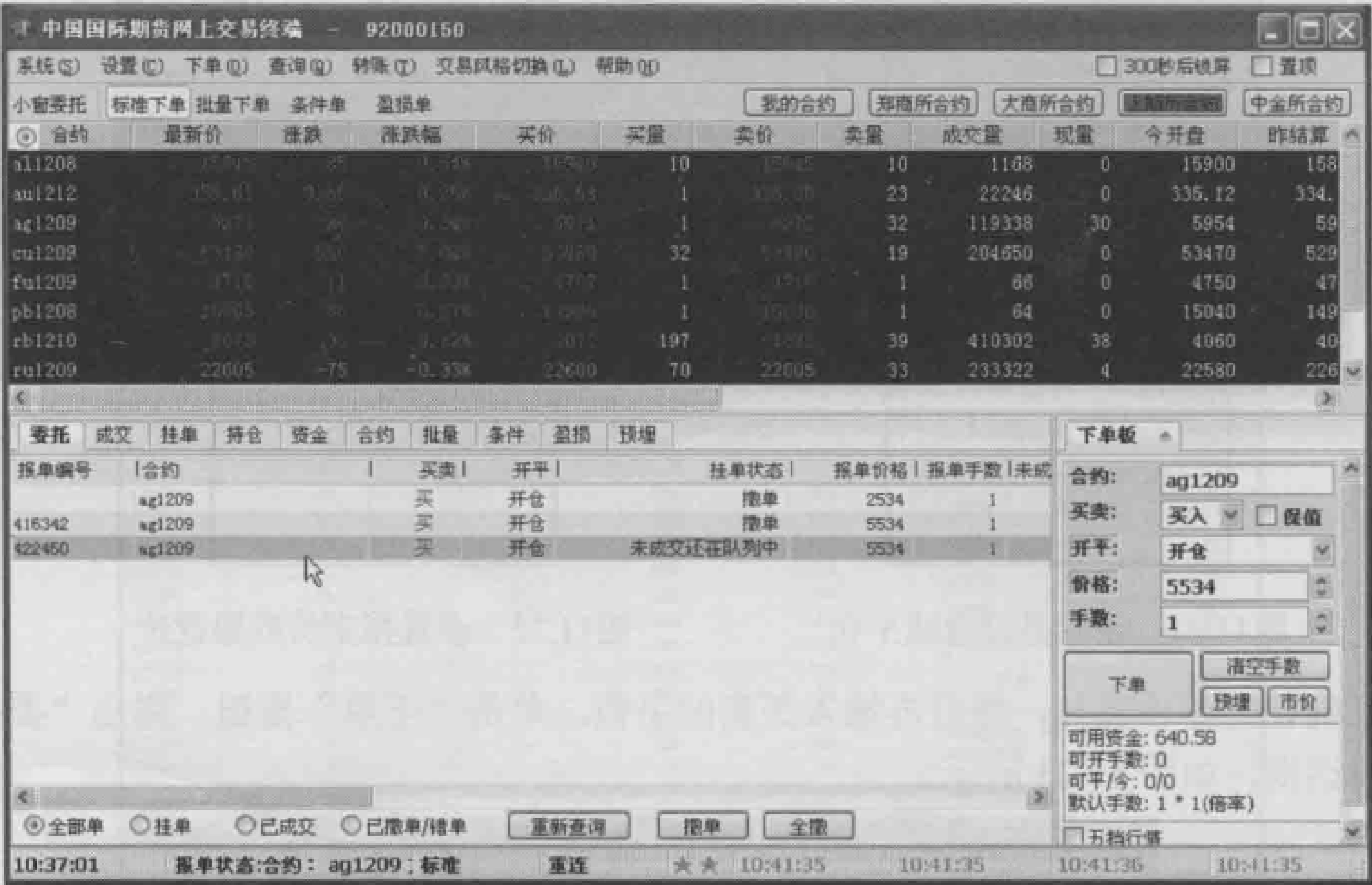


图11.25　查看委托买卖的合约的信息

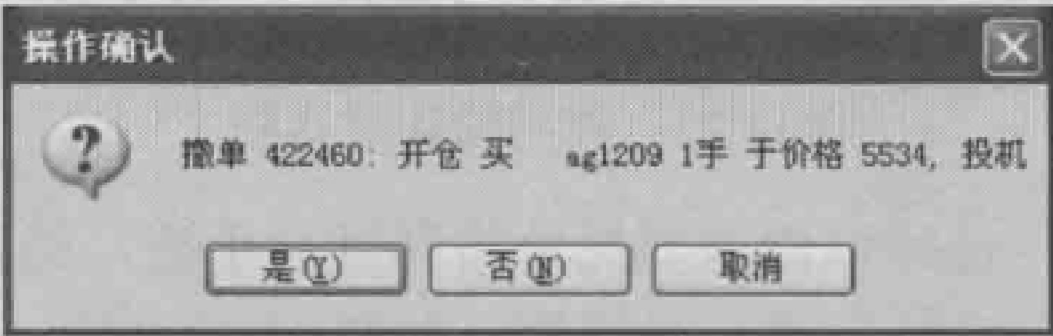


图11.26　操作确认对话框

单击“是”按钮，就可以撤单成功，并且弹出相应的提示对话框，如图 11.27 所示。

单击“成交”选项卡，可以看到成交的单子信息。

单击“持仓”选项卡，可以看到当前持仓信息。

单击“资金”选项卡，可以看到静态权益、持仓盈亏、平均盈亏、今日入金和今日出金信息，如图 11.28 所示。

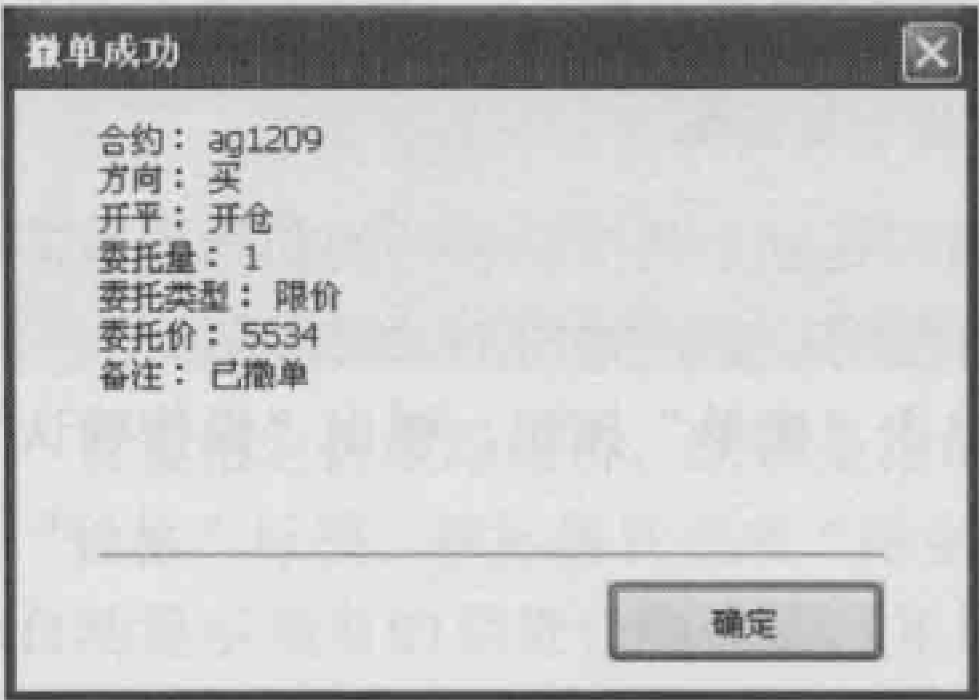


图11.27　撤单成功提示对话框

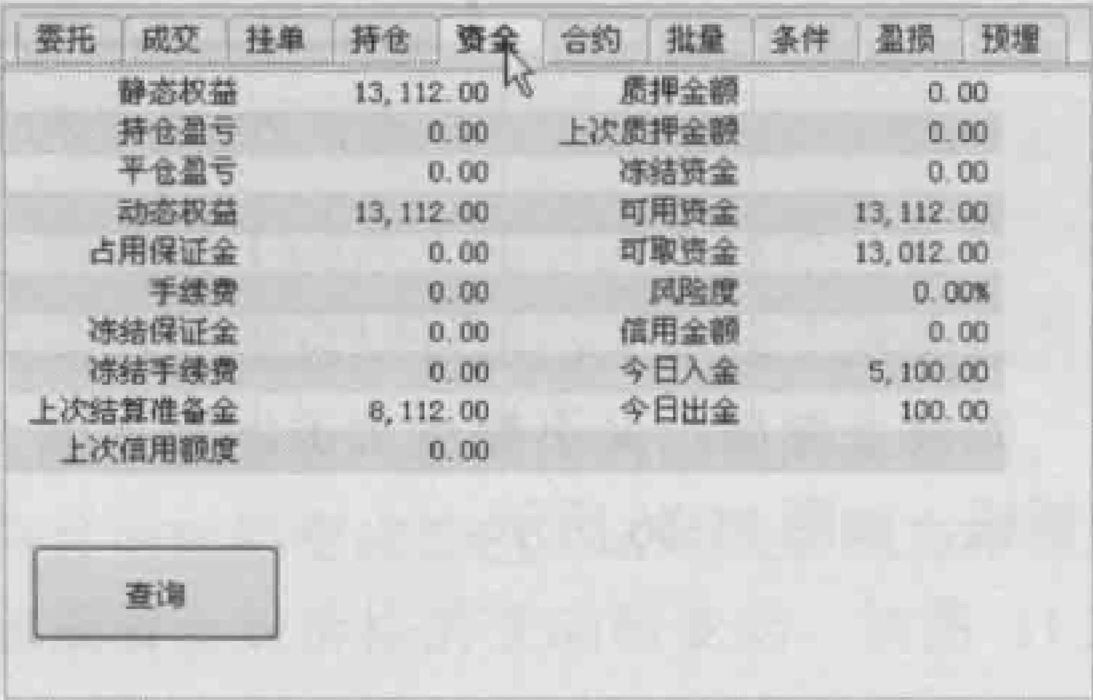


图11.28　资金信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



单击“合约”选项卡，可以看到所有合约的交易所代码、合约号、合约名称、每手数量、交割期、最小价格变动单位等信息，如图 11.29 所示。

委托　成交　挂单　持仓　资金　合约　批量　条件　盈损　预埋

合约	合约乘数	最小价格变动单位	多头保证金率	空头保证
ag1209	15	1	15%	
ag1210	15	1	15%	
ag1211	15	1	15%	
ag1212	15	1	15%	
ag1301	15	1	15%	
ag1302	15	1	15%	
ag1303	15	1	15%	
ag1304	15	1	15%	
ag1305	15	1	15%	
al1206	5	5	25%	
al1207	5	5	15%	

上期所　郑商所　大商所　中金所

图11.29　合约相关信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 12 章 现货原油相关产品交易的实战技巧

现货原油相关产品交易，是原油及原油相关产品最主要的投资渠道之一，即可以做多，也可以做空，是 T+0 交易机制，即随时可以买进，随时可以卖出。另外现货原油相关产品交易，交易时间长，即北京时间凌晨 6 点到次日凌晨 4 点，完全有充足的时间进行交易。

本章主要内容

- 南宁大宗商品交易所的优势
- 现货交易的功能
- 沥青合约
- 现货原油相关产品的网上开户
- 南宁大宗商品交易客户端 WIN7 软件的下载和安装
- 签约和入金
- 南宁大宗商品交易客户端 WIN7 软件的登录与使用技巧



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



12.1 初识现货原油及相关产品

目前现货原油市场是热潮的初期，做原油及相关产品的交易所有很多，如南宁大宗商品交易所（如沥青）、北京石油交易所（如燃料油、汽油）、深圳石油化工交易所（如 93 号汽油、92 号汽油、0 号柴油）等，大家可以根据自己的情况选择不同的交易所交易。本书以南宁大宗商品交易所为例，来讲解一下现货原油及相关产品的交易实战。

提醒：现货原油及相关产品交易近来比较乱，特别是一些不负责的会员机构，常常造成投资者出现较大的亏损，所以想参与现货原油及相关产品交易，一定要有较高的技术水平，另外，不要盲目跟随所谓的喊单“老师”。

12.1.1 南宁大宗商品交易所的优势

南宁大宗商品交易所（简称南商所），于 2007 年经广西壮族自治区人民政府同意批准设立。2014 年 9 月 15 日，又经广西壮族自治区人民政府报请国务院联席会议批复，通过年审，标志着“南宁大宗商品交易所”已获得国家和省级政府层面正式运营资格。

南宁大宗商品交易所的优势主要表现在 8 个方面，具体如下：

（1）行业优势

南商所是中国-东盟自贸区内唯一一家通过国家级审批的稀有金属、稀贵金属矿产、化工、农副产品综合交易所。

（2）平台优势

南商所是国内最具发展潜力综合矿产品、金属类的跨境交易所。

（3）股东优势

南商所的投资方分别是广西交通实业集团、广西经济对外交流中心、事业单位广西政务法律培训中心。

（4）优惠政策优势

交易所和各类会员企业，享受壮族自治区、中国-东盟经济自贸区和泛北部湾等各项国家和地方层面的优惠政策，包括税收补贴、一次性现金奖励和现金补贴等。

（5）服务优势

南商所可为会员提供从交易、融资、结算到交收的全程式综合服务。

（6）产业链优势

南商所与中国贷款网、中国矿业网、门户网站达成战略合作协议，利用合作互联网企业的网络运营推广优势和行业资源，将在运营、推广、品牌、金融合作上再创新高度。

（7）管理优势

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



南商所既有国内证券、贵金属投资行业的先行者和开拓者，又有在交易所筹备与运营方面积累深厚的国际化人才。

（8）交易系统优势

南商所与国内外一流金融工程公司紧密合作，自主研发了国内先进具有亚太地区一流水准的电子交易系统。

关注南宁大宗商品交易所更多信息，可以登录网站来了解。在浏览器的地址栏中输入“http://www.nndzsp028.com”，然后按【Enter】键，就进入了南宁大宗商品交易所的首页，如图 12.1 所示。



图12.1　南宁大宗商品交易所的首页

鼠标指针指向“走进南商所”，单击“关于南商所”按钮，就可以看到南商所的信息，如图 12.2 所示。



图12.2　关于南商所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



选择"政府批文"选项，可以看到政府批文信息，如图 12.3 所示。

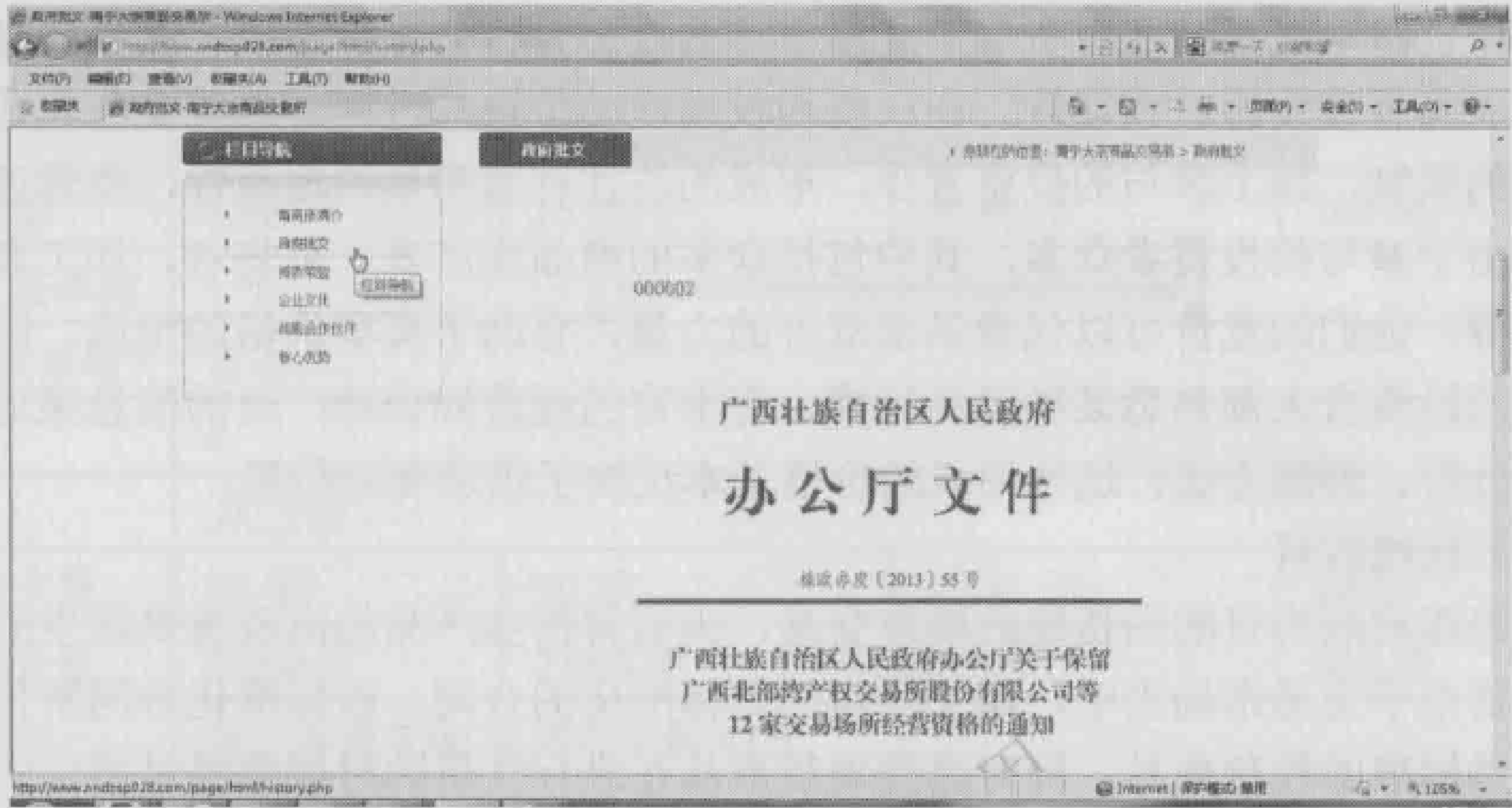


图12.3　政府批文信息

还可以查看南商所的资质荣誉、企业文化、战略合作伙伴、核心优势等内容，只需单击相应超链接即可查看，投资者可以自己操作一下，相当简单。

12.1.2　现货交易的功能

现货交易的功能，主要表现在以下七个方面：

（1）投资功能

传统的现货交易由于受到地域、货物质量、投资者的财力、专业水平的限制，对于普通的投资者来说，几乎没有什么投资的价值。现货电子交易市场由于交易的是标准化的电子交易合同，货物质量有保证；电子交易，没有了地域的限制；保证金交易，投入资金少，普通投资者可方便介入，从而获取经济利益。

（2）规避风险功能

规避风险功能是指生产经营者通过现货电子交易市场上进行套现保值业务，有效地规避、转移或分散现货市场上的价格波动风险。套现保值之所以能有助于规避风险，其基本经济原理就在于某一特定商品的现货电子交易与现货在同一时空会受到相同的经济因素的影响和制约，因而一般情况下，两个市场的变动趋势相同。

以原油为例，原油价格上涨会给以原油为原料的经营者增加生产成本，如果大量存入现货，又会占用大量的资金，同时造成仓储的人力、物力、财力的极大浪费。在这种情况下，可以在现货电子交易市场上买入仓单。随着原油价格的上涨，虽然现货采购的成本增加了，但是在现货电子交易市场上买入的仓单会由于上涨带来一定的盈利，从而弥补现货的亏损，达到规避风险的目的；如果原油价格并没有上涨，而是出现了下跌，那么虽然在现货电子交易市场买入的仓单会出现一些亏损，但是现货采购的成本降低了，一正一负，最终结果是不赚不赔，也达到了规避风险的目的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（3）发现价格功能

发现价格功能是指在现货电子交易市场通过公开、公正、高校、竞争的交易运行机制形成具有真实性、预期性、连续性和权威性的价格的过程。传统交易模式由于受到地域的限制，加上参与的投资者少，形成的往往有着明显的地域性，而通过现货电子交易由于参与的投资者众多，其中包括众多的商品生产者、销售者、加工者以及进出口商等，他们的竞价可以代表供求双方的力量，有助于真实价格的形成。同时，参与交易的投资者大都熟悉某种商品行情，有丰富的经营知识和广泛的信息渠道及一套科学的分析、预测方法，这种形成的价格基本反映了供求变动趋势。

（4）杜绝假冒

以追逐利润为目的的传统的现货交易，为假冒伪劣产品的出现提供滋生的土壤，而在现货电子交易市场当中，由于买卖的是标准化的合同，而标准化合同所代表的是规定质量标准的现货商品，同时这些现货商品在进行注册的时候要经过指定的质量检查机构进行检查，不与买卖双方发生任何利益上的冲突，因此，能够保证现货商品的质量，杜绝假冒伪劣商品的出现，保护买卖双方的利益。

（5）避免三角债

买卖双方在进行交易时，市场会冻结部分资金作为双方履约的保证金，而且随着现货电子交易合同履约日期的临近，保证金的比例会相应地提高，这样不仅能保证合同的履行，也能避免三角债问题，市场在其中起到了很好的裁判作用，维护市场正常有序的发展。

（6）稳定产销

市场不仅提供广大的投资者方便快捷的电子交易平台，而且发达的物流配送体系，也给众多的生产经营企业大大降低了流通的费用，减少不必要的支出，同时方便的交易模式也为企业提供了一种全新的物流采购销售体系，使其可以及时销售或者采购相关商品，稳定产销关系。

（7）价格投机

因为现货电子交易每日价格会上下波动，有一定的波动规律，并且是 T+0 交易机制，这就给很多投机客带来价格投机的机会。通过低买高卖或高买低卖，从而达到价格获利的目的。

12.1.3 沥青合约

南商所交易的沥青合约如表 12.1 所示。

表 12.1 南商所交易的沥青合约

产品标的物	南商沥青 1 吨	南商沥青 15 吨	南商沥青 50 吨	南商沥青 100 吨
产品代码	LQ1T	LQ15T	LQ50T	LQ100T
报价单位	元/吨			

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



续表

最小变动价位	1 元/吨			
保证金	100%	3.3%		
仓单规格	1 吨/手	15 吨/手	50 吨/手	100 吨/手
最小交易单位	1 手			
手续费(单边)	万七			
点差	4			
仓息	万二/日			
单笔最大量	50 手	50 手	50 手	30 手
最大持仓量	5 000 手	2 000 手	600 手	300 手
交易时间	周一早晨 8:00 至周六早晨 4:00			

12.2 现货原油相关产品的网上开户

现货原油相关产品的投资者可以直接在网上开户，这样投资者在家就可以直接开户了，并且网上操作也比较简单，下面具体讲解一下。

在浏览器的地址栏中输入“http://www.nndzsp028.com”，然后按【Enter】键，就进入南宁大宗商品交易所的首页，鼠标指针指向“网上开户”，就可以看到其下的子菜单项，如图 12.4 所示。



图12.4 网上开户的子菜单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



单击网上开户的子菜单中的“大宗商品开户”，进入自助开户平台页面，如图 12.5 所示。

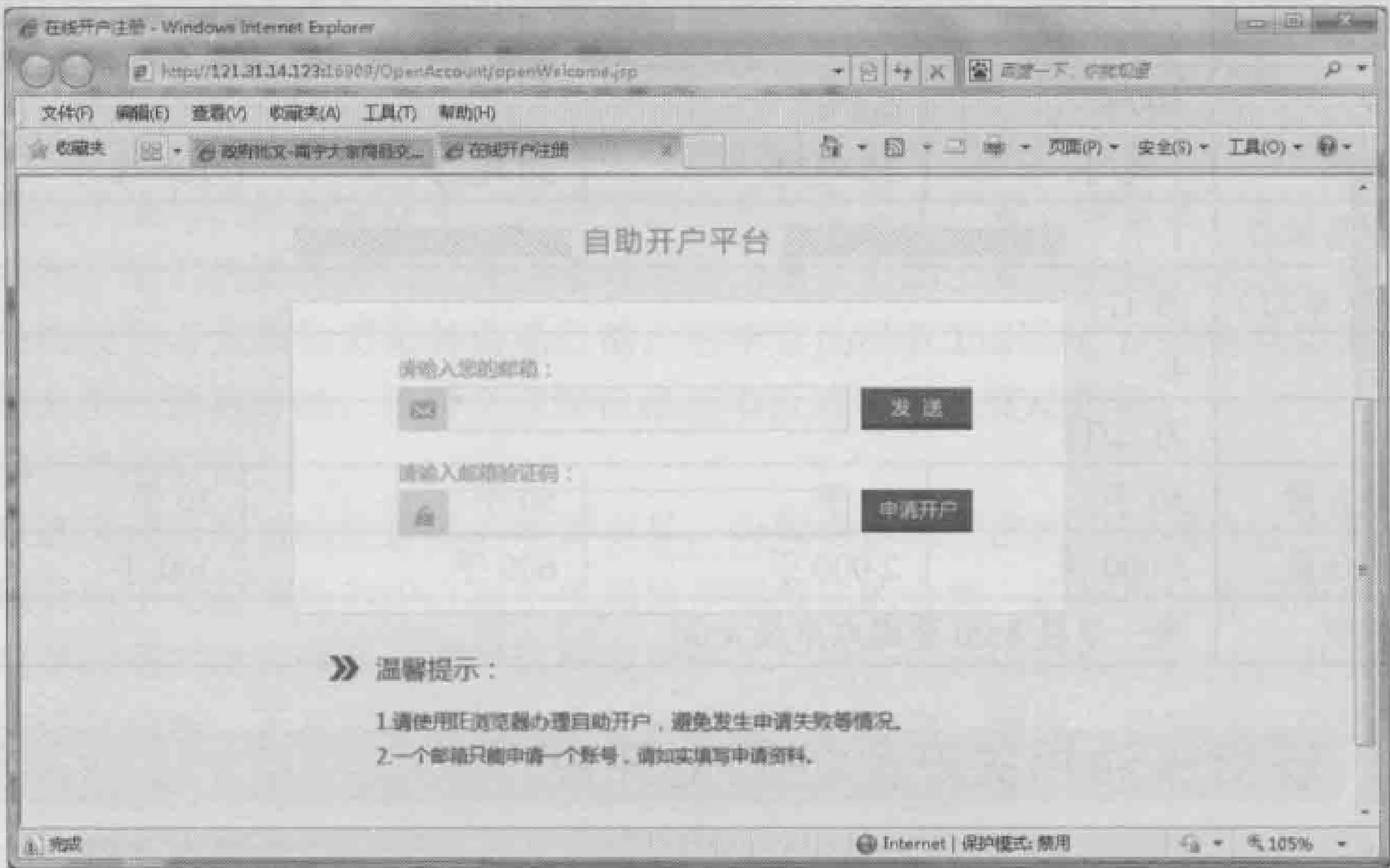


图12.5　自助开户平台页面



提醒：南商所合作银行有建设银行、工商银行、农业银行、招商银行、光大银行五家银行，推荐建设银行。用于签约的银行卡需开通网银，并办理以 USB 接口插入的 U 盾类安全控件。

输入你的电子邮箱，然后单击“发送”按钮，这样在你的邮箱中就可以找到验证码，然后输入到“邮箱验证码”对应的文本框中，再单击“申请开户”按钮，如果正确，就会显示提示对话框，如图 12.6 所示。

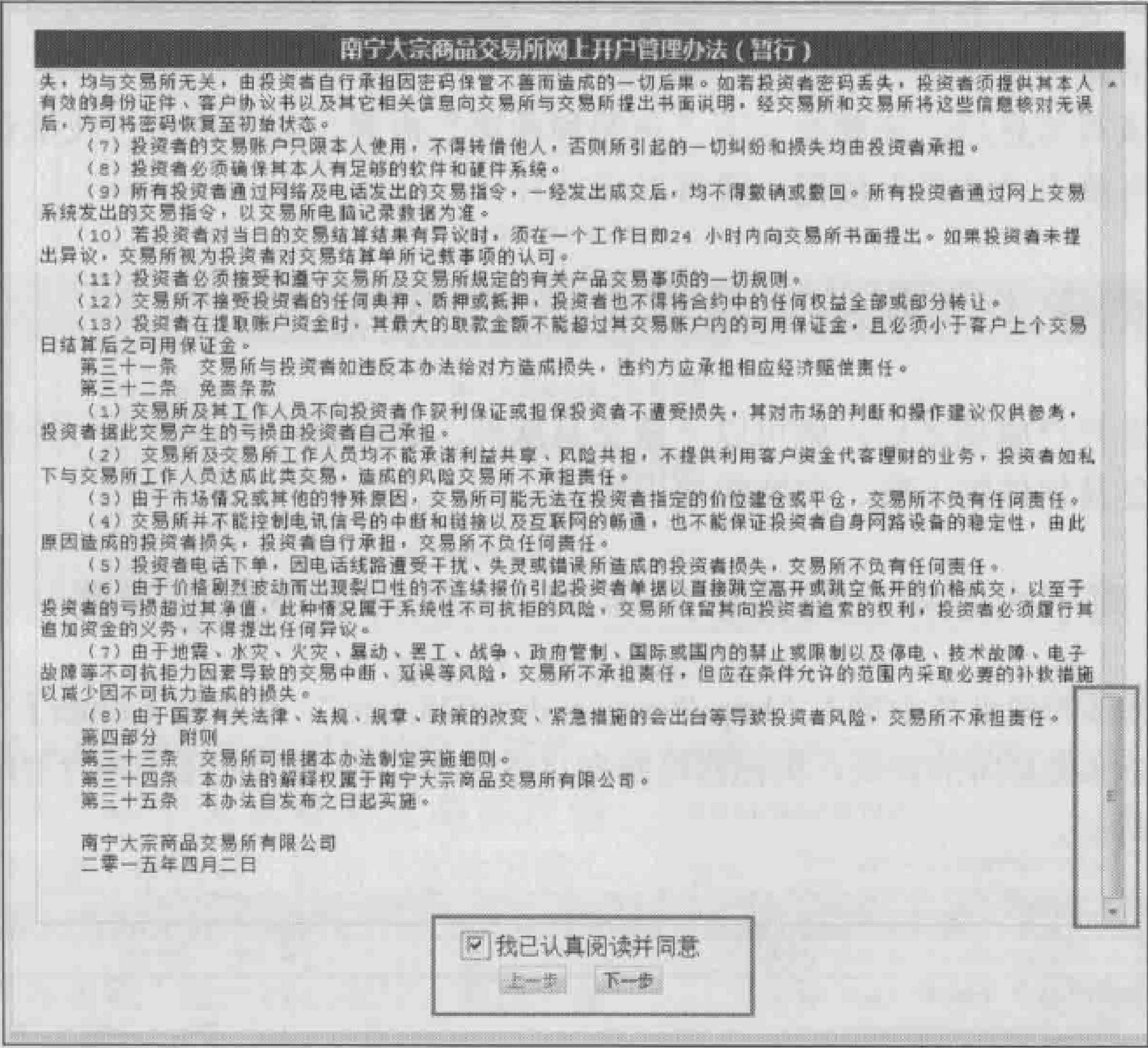


图12.6　提示对话框

单击提示对话框中的“确定”按钮，南宁大宗商品交易所网上开户管理办法（暂行）页面，如图 12.7 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





南宁大宗商品交易所网上开户管理办法（暂行）

失，均与交易所无关，由投资者自行承担因密码保管不善而造成的一切后果。如若投资者密码丢失，投资者须提供其本人有效的身份证件、客户协议书以及其它相关信息向交易所与交易所提出书面说明，经交易所和交易所将这些信息核对无误后，方可将密码恢复至初始状态。

（7）投资者的交易账户只限本人使用，不得转借他人，否则所引起的一切纠纷和损失均由投资者承担。

（8）投资者必须确保其本人有足够的软件和硬件系统。

（9）所有投资者通过网络及电话发出的交易指令，一经发出成交后，均不得撤销或撤回。所有投资者通过网上交易系统发出的交易指令，以交易所电脑记录数据为准。

（10）若投资者对当日的交易结算结果有异议时，须在一个工作日即24 小时内向交易所书面提出。如果投资者未提出异议，交易所视为投资者对交易结算单所记载事项的认可。

（11）投资者必须接受和遵守交易所及交易所规定的有关产品交易事项的一切规则。

（12）交易所不接受投资者的任何典押、质押或抵押，投资者也不得将合约中的任何权益全部或部分转让。

（13）投资者在提取账户资金时，其最大的取款金额不能超过其交易账户内的可用保证金，且必须小于客户上个交易日结算后之可用保证金。

第三十一条　交易所与投资者如违反本办法给对方造成损失，违约方应承担相应经济赔偿责任。

第三十二条　免责条款

（1）交易所及其工作人员不向投资者作获利保证或担保投资者不遭受损失，其对市场的判断和操作建议仅供参考，投资者据此交易产生的亏损由投资者自己承担。

（2）交易所及交易所工作人员均不能承诺利益共享、风险共担，不提供利用客户资金代客理财的业务，投资者如私下与交易所工作人员达成此类交易，造成的风险交易所不承担责任。

（3）由于市场情况或其他的特殊原因，交易所可能无法在投资者指定的价位建仓或平仓，交易所不负有任何责任。

（4）交易所并不能控制电讯信号的中断和链接以及互联网的畅通，也不能保证投资者自身网路设备的稳定性，由此原因造成的投资者损失，投资者自行承担，交易所不负任何责任。

（5）投资者电话下单，因电话线路遭受干扰、失灵或错误所造成的投资者损失，交易所不负有任何责任。

（6）由于价格剧烈波动而出现裂口性的不连续报价引起投资者单据以直接跳空高开或跳空低开的价格成交，以至于投资者的亏损超过其净值，此种情况属于系统性不可抗拒的风险，交易所保留其向投资者追索的权利，投资者必须履行其追加资金的义务，不得提出任何异议。

（7）由于地震、水灾、火灾、暴动、罢工、战争、政府管制、国际或国内的禁止或限制以及停电、技术故障、电子故障等不可抗拒力因素导致的交易中断、延误等风险，交易所不承担责任，但应在条件允许的范围内采取必要的补救措施以减少因不可抗力造成的损失。

（8）由于国家有关法律、法规、规章、政策的改变、紧急措施的会出台等导致投资者风险，交易所不承担责任。

第四部分　附则

第三十三条　交易所可根据本办法制定实施细则。

第三十四条　本办法的解释权属于南宁大宗商品交易所有限公司。

第三十五条　本办法自发布之日起实施。

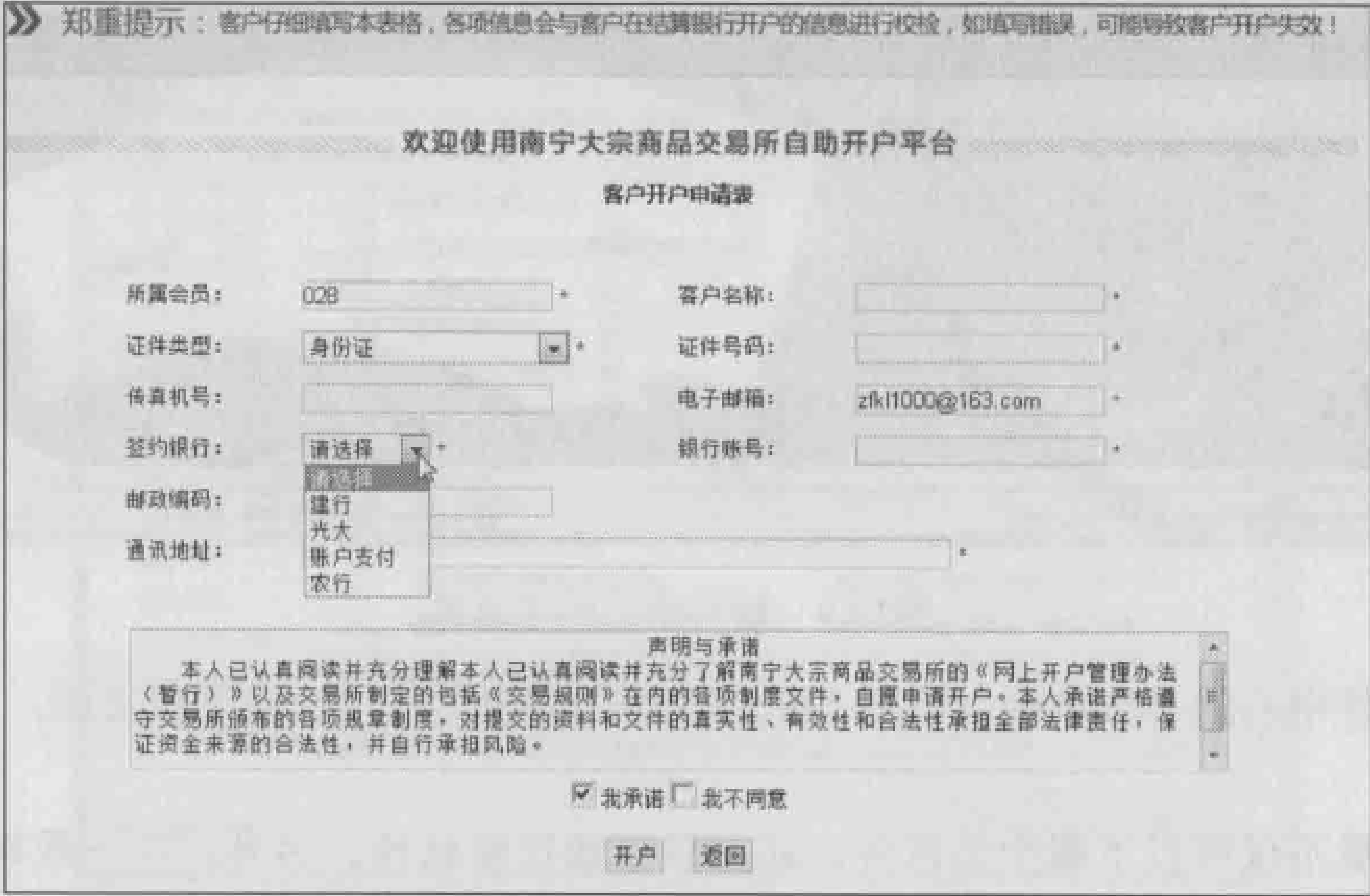
南宁大宗商品交易所有限公司
二零一五年四月二日

☑我已认真阅读并同意

上一步　下一步

图12.7　南宁大宗商品交易所网上开户管理办法（暂行）页面

勾选“我已认真阅读并同意”复选框，然后单击“下一步”按钮，进入客户开户申请页面，如图 12.8 所示。



郑重提示：客户仔细填写本表格，各项信息会与客户在结算银行开户的信息进行校验，如填写错误，可能导致客户开户失效！

欢迎使用南宁大宗商品交易所自助开户平台

客户开户申请表

所属会员：028 *
客户名称： *
证件类型：身份证 *
证件号码： *
传真机号：
电子邮箱：zfkl1000@163.com *
签约银行：请选择 *
请选择
建行
光大
账户支付
农行
银行账号： *
邮政编码：
通讯地址： *

声明与承诺

本人已认真阅读并充分理解本人已认真阅读并充分了解南宁大宗商品交易所的《网上开户管理办法（暂行）》以及交易所制定的包括《交易规则》在内的各项制度文件，自愿申请开户。本人承诺严格遵守交易所颁布的各项规章制度，对提交的资料和文件的真实性、有效性和合法性承担全部法律责任，保证资金来源的合法性，并自行承担风险。

☑我承诺 ☐我不同意

开户　返回

图12.8　客户开户申请页面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



在该页面中，要正确填写客户名称、身份证号码、选择签约银行、银行账号、通信地址等信息。

正确填写信息后，还要看一下“声明和承诺”内容，然后选中“我承诺”前面的复选框，再单击“开户”按钮，就可以成功开户。

12.3 南宁大宗商品交易客户端 WIN7 软件

投资者开户成功之后，就可以下载交易软件，然后就可以入金进行操作了。下面来看一下交易软件的下载、安装和使用技巧。

12.3.1 南宁大宗商品交易客户端 WIN7 软件的下载和安装

在浏览器的地址栏中输入“http://www.nndzsp028.com”，然后按【Enter】键，就进入南宁大宗商品交易所的首页，鼠标指针指向“软件中心”，就可以看到其下的子菜单项，如图 12.9 所示。



图12.9 软件中心的子菜单

在软件中心的子菜单中，单击“交易软件”按钮，进入软件下载页面，如图 12.10 所示。

在这里不仅可以下载交易软件，还可以下载行情软件。另外，在下载软件时，要注意自己的操作系统，如果是 XP 系统，要下载 XP 对应的交易软件，如果是 Win7 系统，要下载 Win7 对应的交易软件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



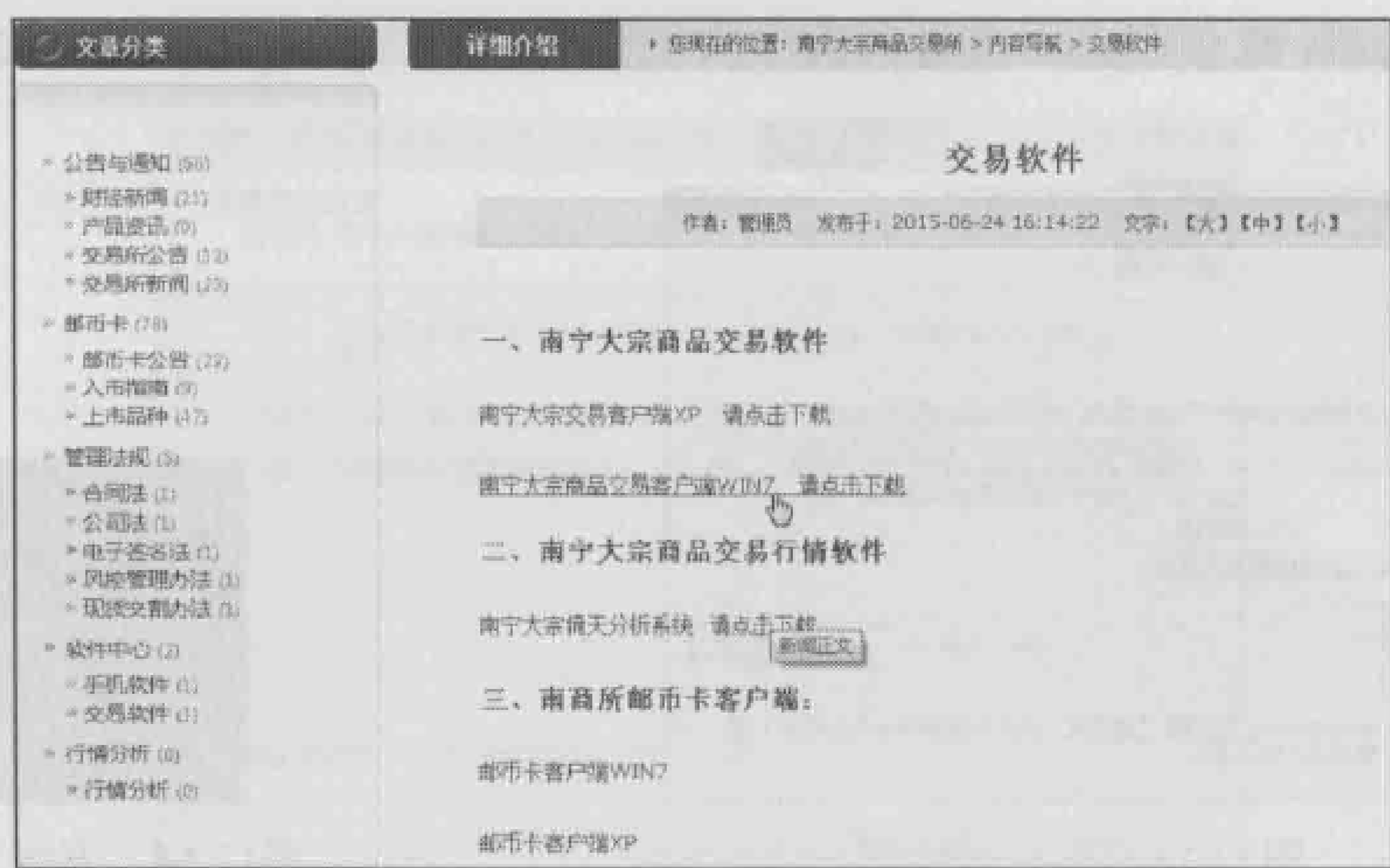


图12.10　软件下载页面

在这里下载的是 Win7 对应的交易软件，所以要单击“南宁大宗商品交易客户端 WIN7”超链接，单击后，弹出“文件下载”提示对话框，如图 12.11 所示。

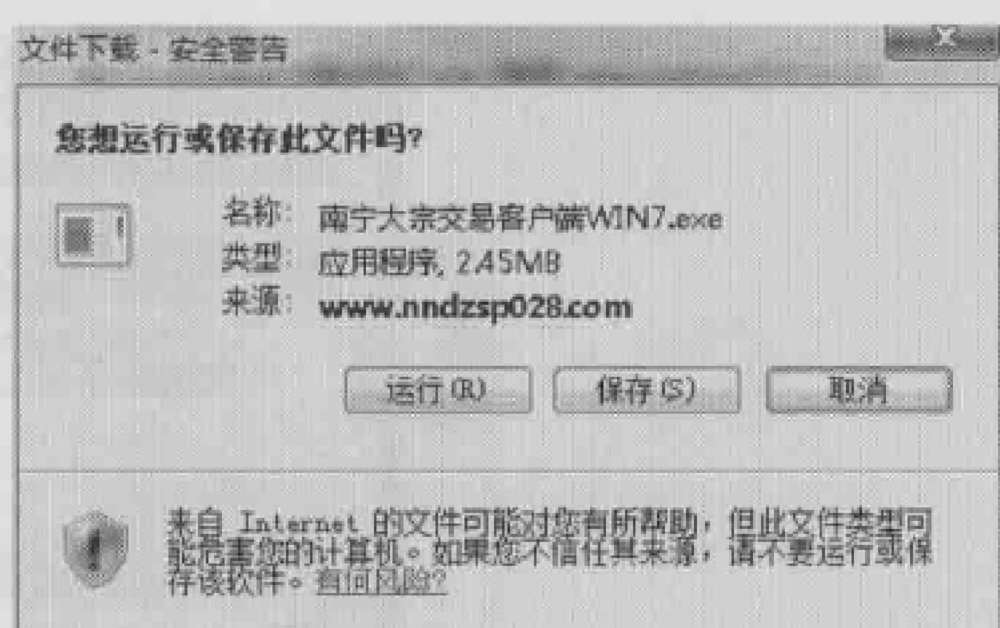


图12.11　“文件下载”提示对话框

在“文件下载”提示对话框中，单击“保存”按钮，会弹出“另存为”对话框，在这里保存到桌面上，如图 12.12 所示。

然后单击“保存”按钮，就开始下载软件，并显示提示对话框，如图 12.13 所示。



图12.12　“另存为”对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



下载成功后，就会在桌面上看到南宁大宗商品交易客户端 WIN7 的安装文件图标，如图 12.14 所示。

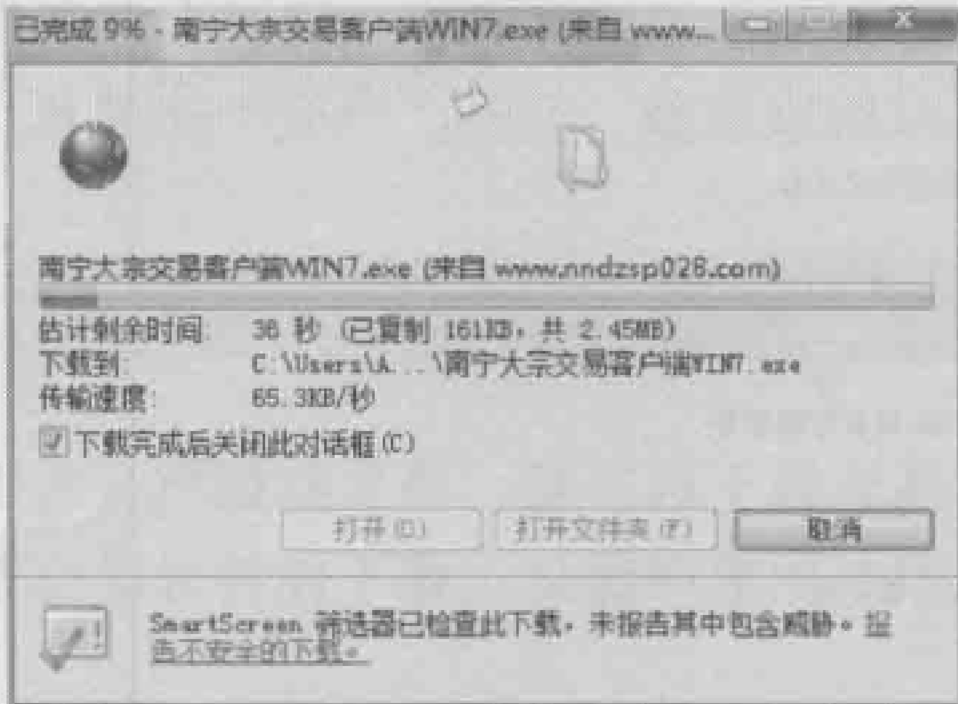


图12.13 提示对话框



图12.14 安装文件图标

双击安装文件图标，弹出“打开文件”提示对话框，如图 12.15 所示。



图12.15 “打开文件”提标对话框

单击“运行”按钮，弹出“南宁大宗商品交易软件安装向导”对话框，如图 12.16 所示。

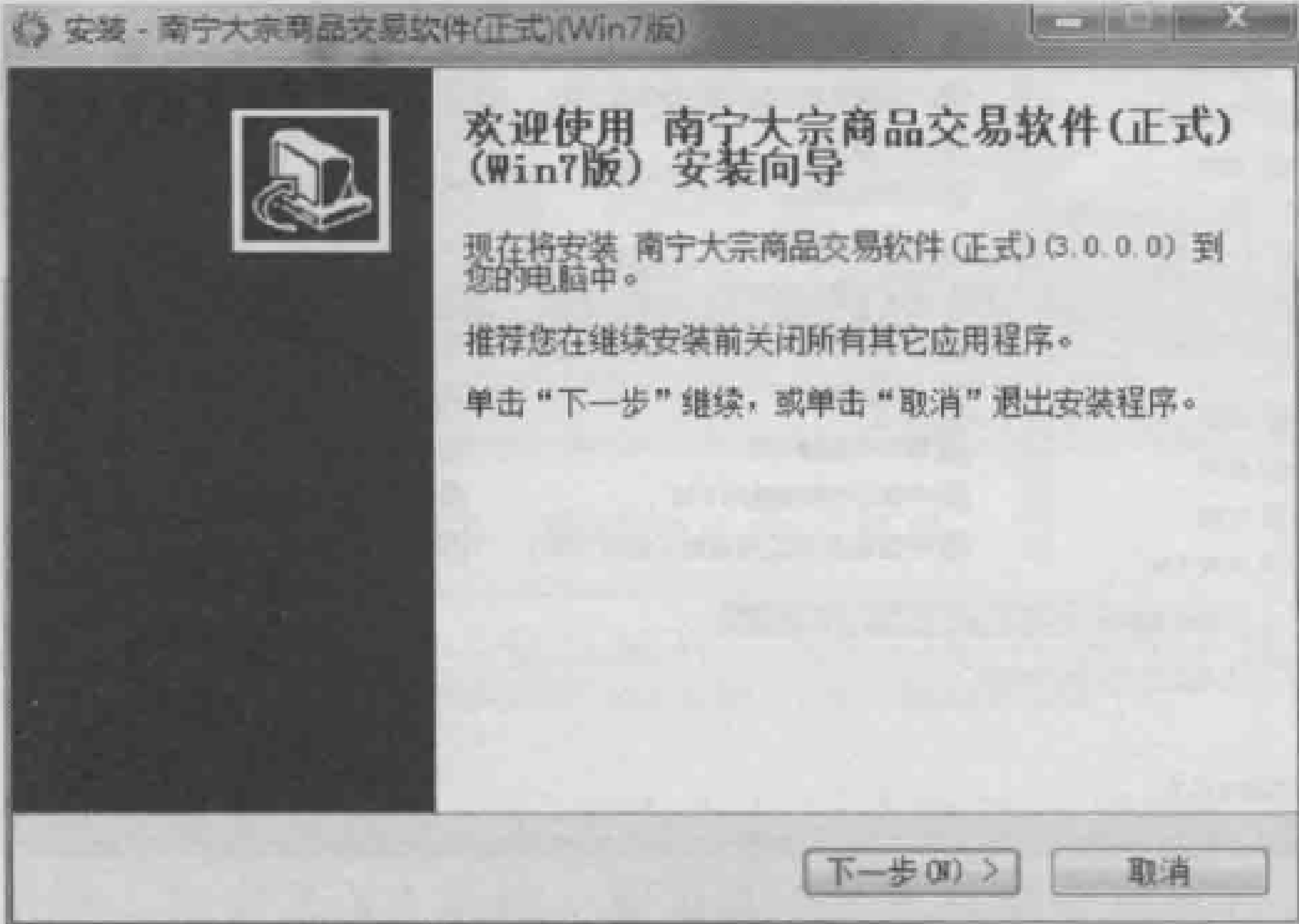


图12.16 “南宁大宗商品交易软件”安装向导对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



单击“下一步”按钮，就可以选择文件的安装位置，如图 12.17 所示。

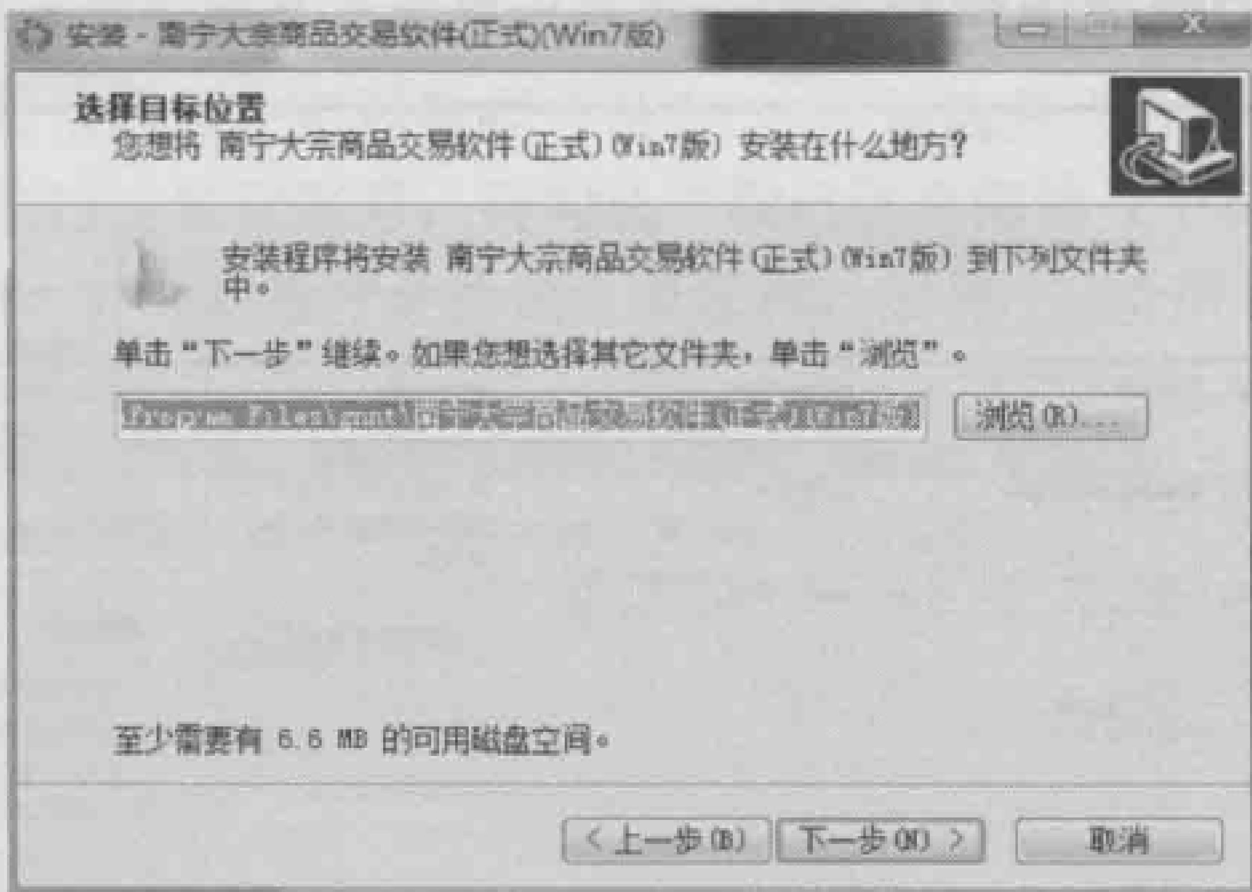


图12.17 选择文件的安装位置

这里选择了默认，然后单击“下一步”按钮，就开始安装，并显示安装进度提示对话框，如图 12.18 所示。

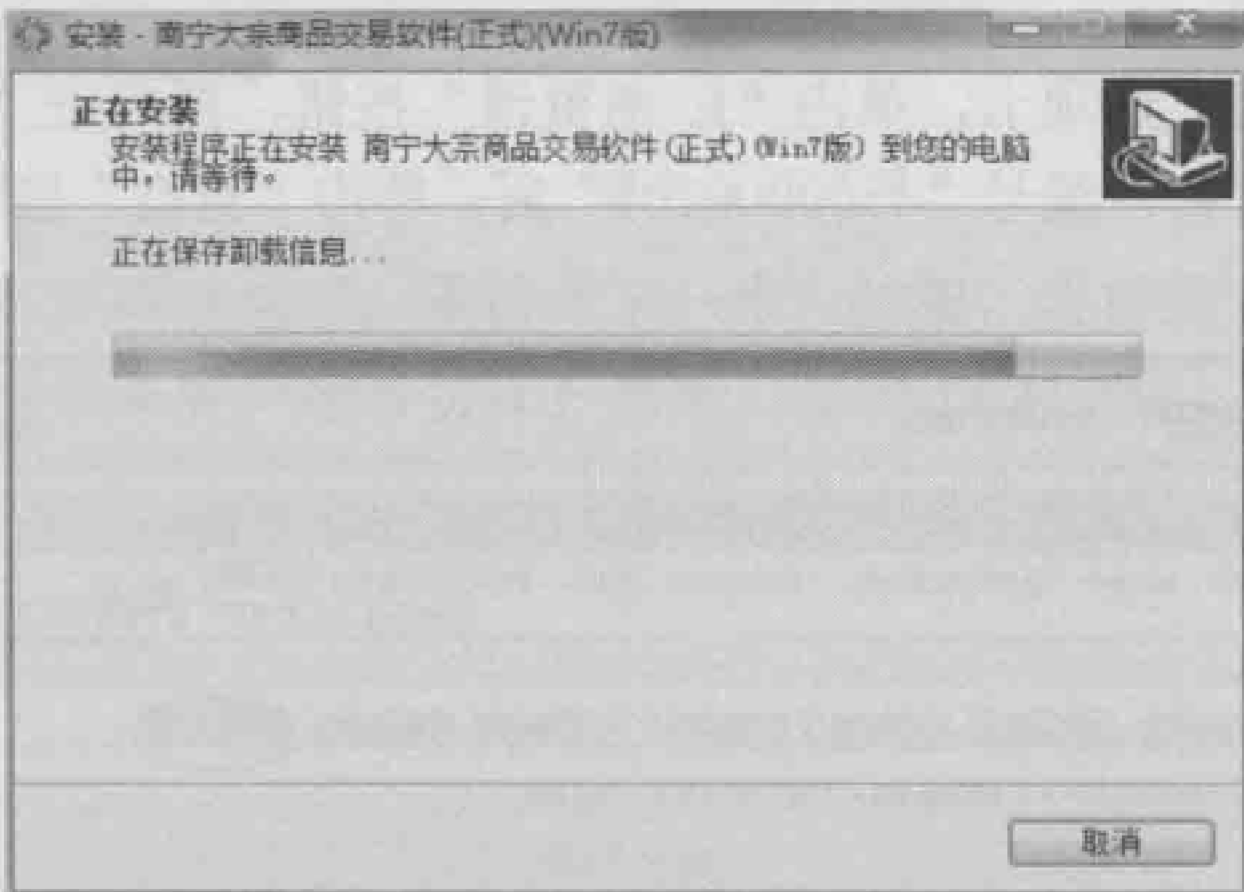


图12.18 安装进度提示对话框

成功安装后，就可以在桌面上看到南宁大宗商品交易客户端 Win7 的图标，如图 12.19 所示。



图12.19 南宁大宗商品交易客户端 Win7的图标

12.3.2 签约

成功下载交易软件后，要想进行原油现货交易，还要入金。想入金，就必须与银行进行签约。一般情况下，投资者需要去银行进行签约绑定，但现在投资者可以利用网上银行进行签约绑定了，下面以中国建设银行为例讲解一下。

把中国建设银行的网银盾插入电脑 USB 接口，然后就可以进入建设银行个人网上银行登录页面，如图 12.20 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



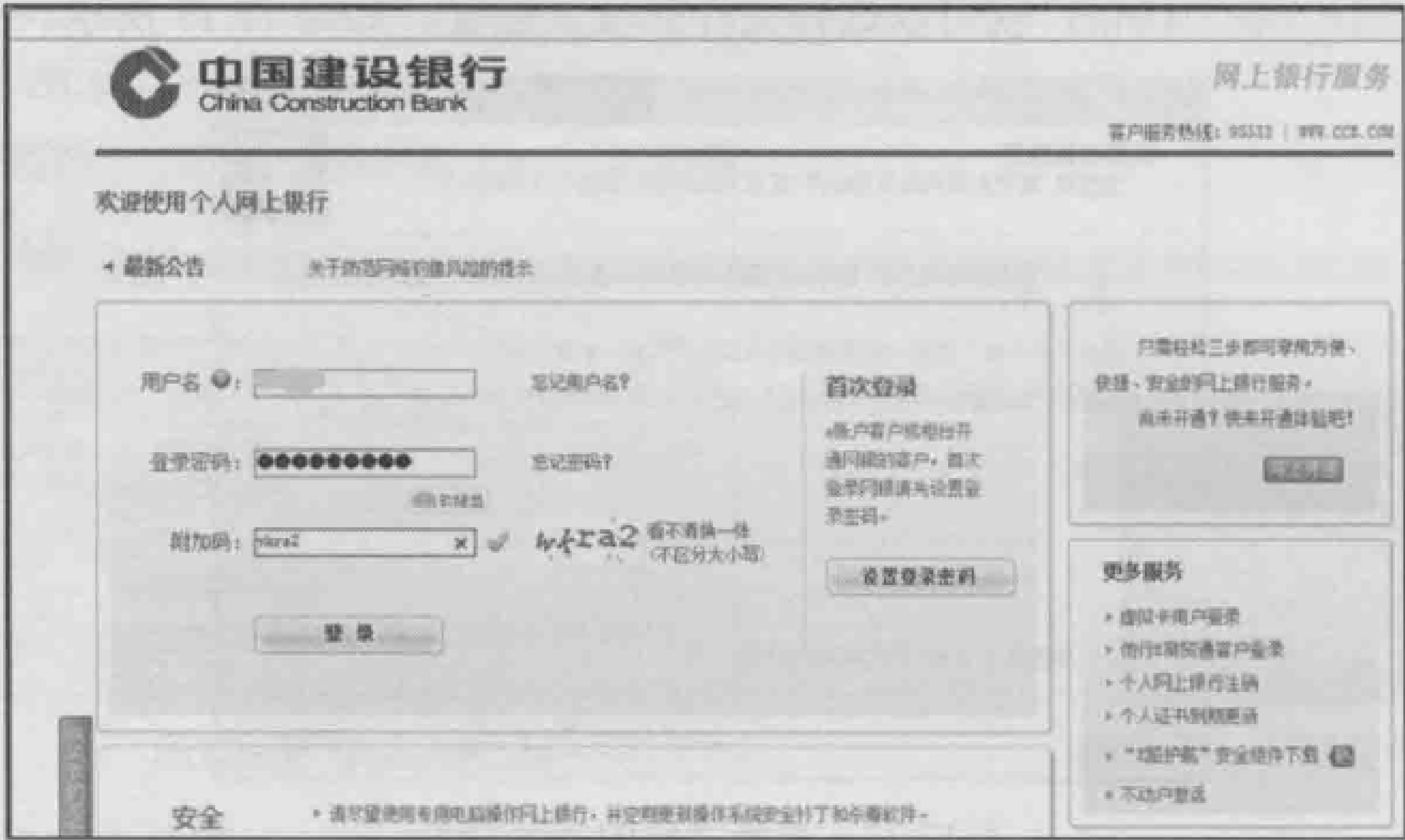


图12.20　建行个人网上银行登录页面

正确输入用户名、登录密码、附加码后，单击“登录”按钮，就可以进入建设银行个人网上银行页面。

单击“缴费支付”选项卡，单击“E 商贸通”按钮，再单击“在线签约”按钮，输入南商所建设银行商户编号“4500000201”后，单击“查询”按钮，选择商户席位，如图 12.21 所示。



图12.21　商户席位

单击“下一步”按钮，进入 E 商贸通在线签约页面，然后输入席位信息，具体要求如下：

“席位号”为客户的交易账号；

“席位属性”选择日终清算；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



“允许商户代理出入金”请务必选择“是”；

“允许商代扣手续费”请务必选择“是”；

选择是否开通短信通知，可以选择“是”，也可以选择“否”；

然后选择签约的指定银行账号，再勾选“我已认真阅读《中国建设银行 E 商贸通业务客户服务协议》，并同意遵守此协议”复选框，如图 12.22 所示。

图12.22　输入席位信息

正确输入和选择各项信息后，单击“下一步”按钮，进行阅读《中国建设银行股份有限公司 E 商贸通业务客户服务协议》页面，如图 12.23 所示。

第九章 附 则

第四十七条本协议签署后，如国家法律法规、监管规章规则发生变化，导致本协议有关条款与法律、监管规章、交易规则冲突的，按有关法律法规、监管规章和交易规则的规定执行，但本协议其他内容及条款继续有效。如有其他未尽事宜，甲、乙、丙三方可协商签订补充协议。补充协议与本协议具有同等法律效力。

第四十八条 甲方发出的通知方式除上述条款中已有约定外，可以是书面送达通知或公告通知。

第四十九条 本协议有效期自各方签署本协议且丙方在甲方E商贸通服务系统内签约成功之日起至乙方依据第三十一条有关条款办理相关撤销手续完结之日止。如乙方与甲方签署的《中国建设银行E商贸通业务客户服务协议》（现货/电子合同转让交易）到期或提前终止，则本协议自动失效。

第五十条 除有特别注明外，本协议中涉及丙方的条款，对个人客户和企业客户都有效。

第五十一条 本电子合同对甲、乙、丙三方具有同等效力，自电子合同生成之日起生效。

图12.23　阅读《中国建设银行股份有限公司E商贸通业务客户服务协议》页面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



然后单击“同意”按钮，进入签约信息确认页面，如图 12.24 所示。

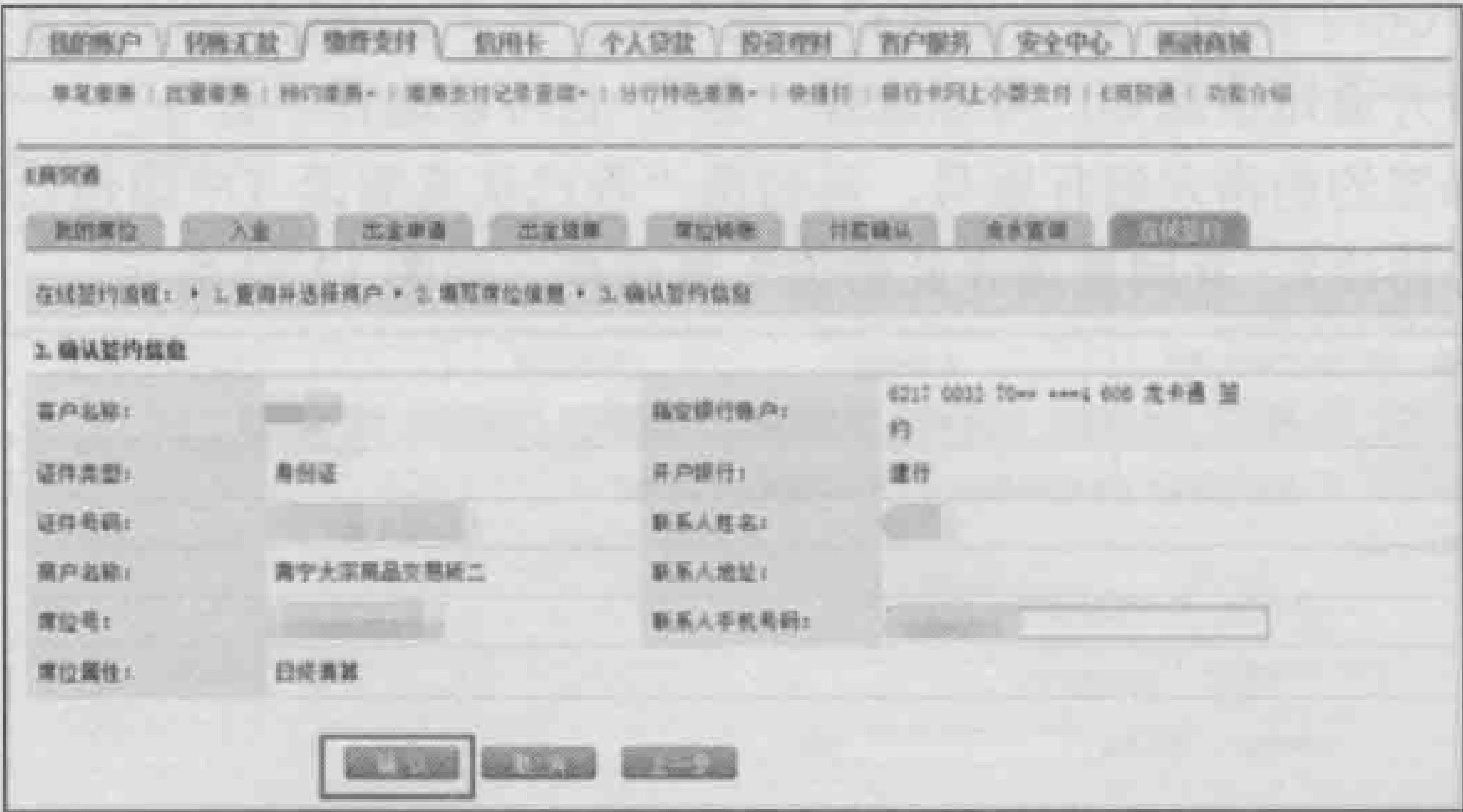


图12.24　签约信息确认页面

如果信息无误，单击“确定”按钮，弹出提示对话框，如图 12.25 所示。

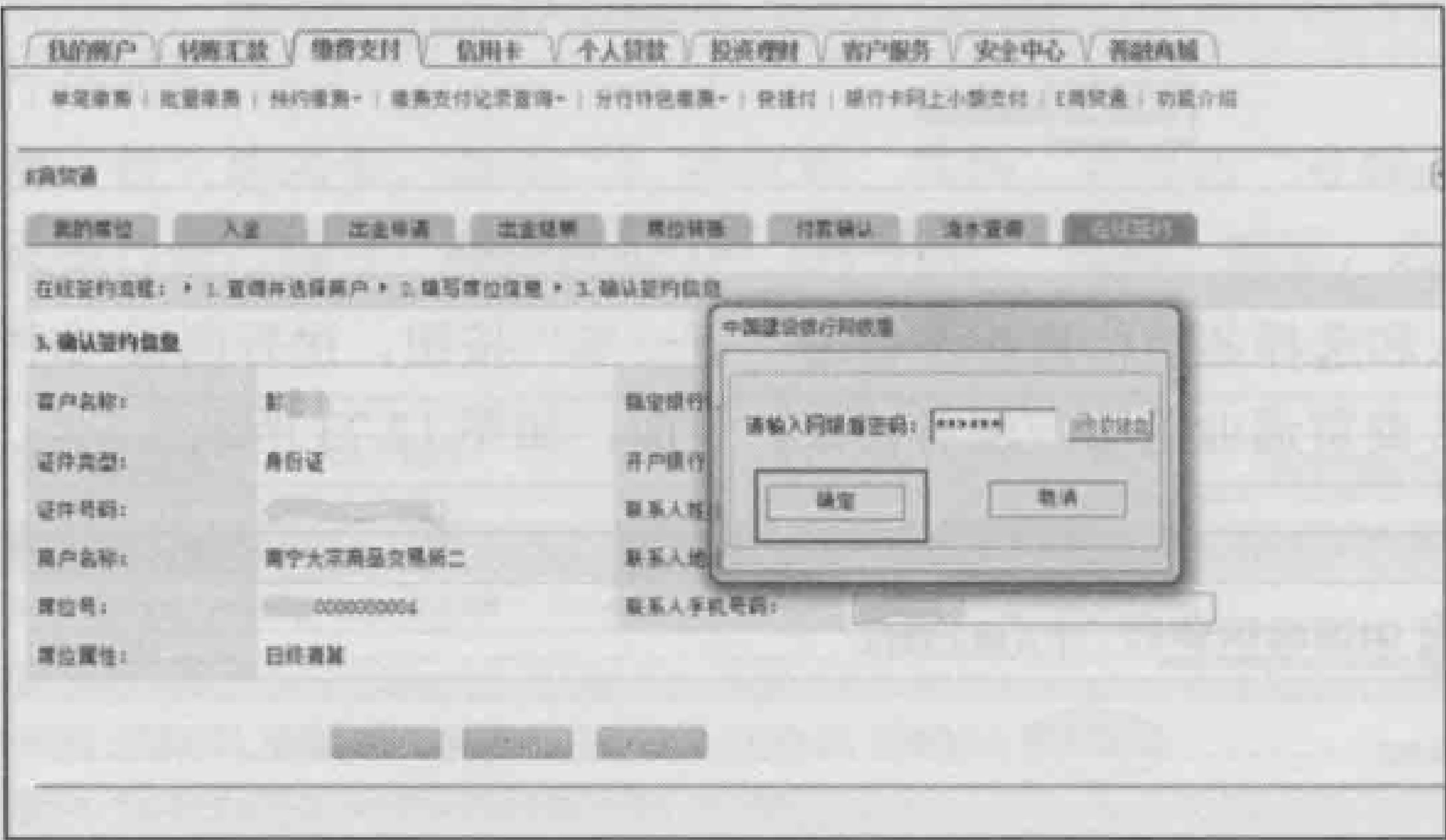


图12.25　提示对话框

单击提示对话框中的“确定”按钮，这样按照页面提示，按下所持网银盾的“确认”按键即可，如图 12.26 所示。

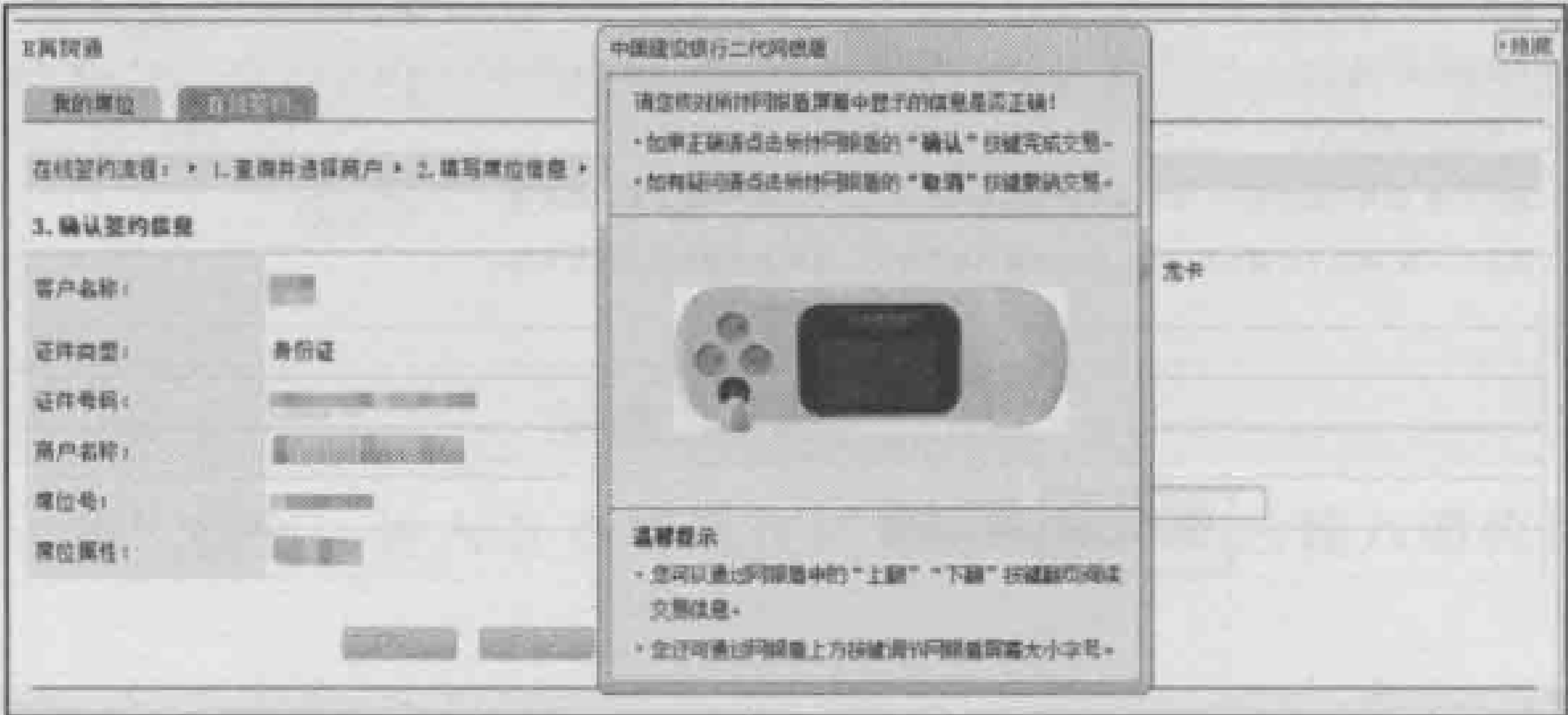


图12.26　按下所持网银盾的“确认”按键

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



这样，页面就会提示席位已签约成功，再单击“激活”按钮即可，如图 12.27 所示。

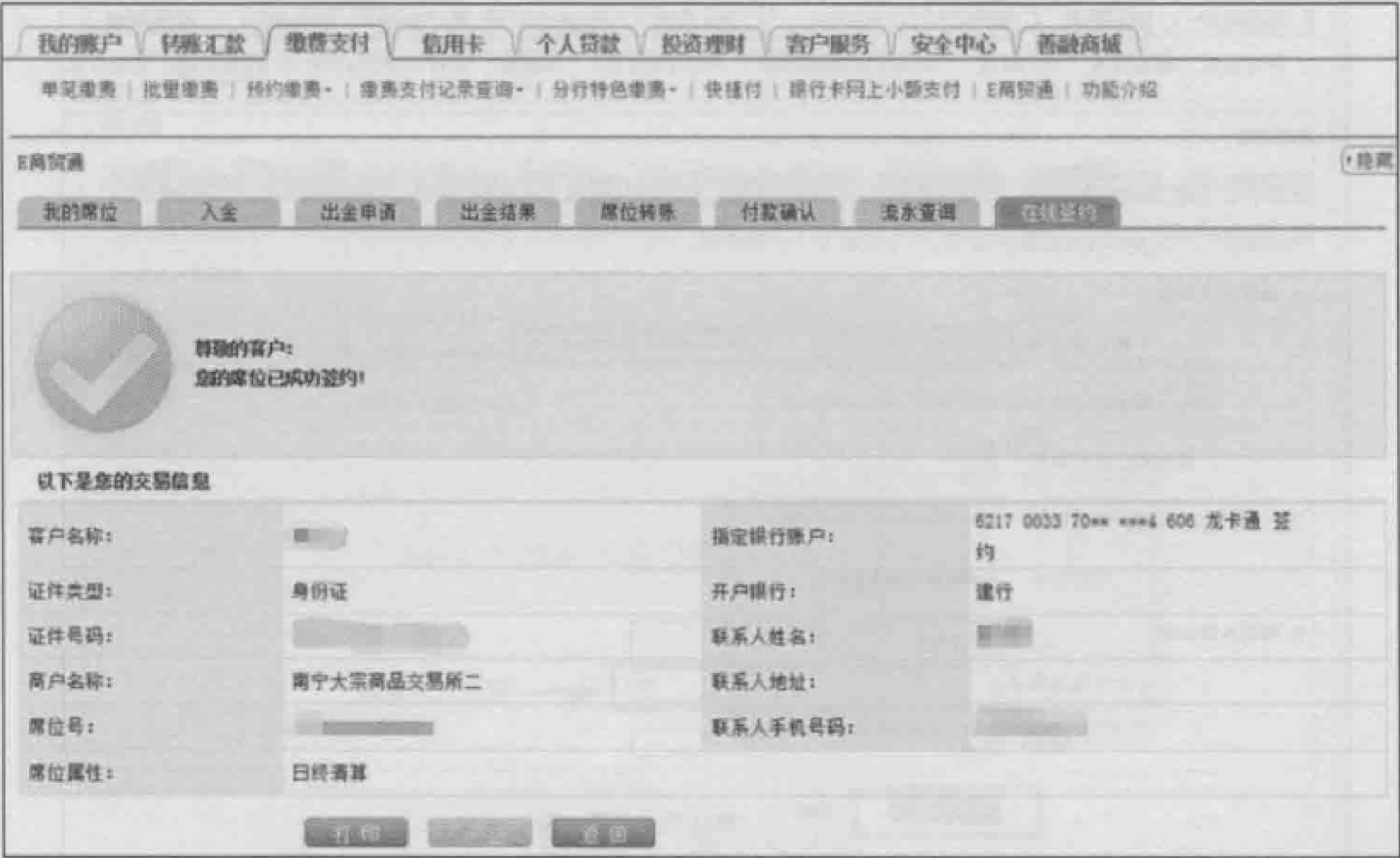


图12.27　席位已签约成功



提醒：客户签约成功后，10 分钟后，就可以进行入金操作了。

12.3.3　入金

入金是指把银行卡中的资金中，转到现货交易账户中，这样就可以进行现货原油交易了。下面仍以中国建设银行为例，讲解一下。

把中国建设银行的网银盾插入电脑 USB 接口，然后就可以进入建设银行个人网上银行登录页面。

正确输入用户名、登录密码、附加码后，单击“登录”按钮，就可以进入建设银行个人网上银行页面。

单击“缴费支付”选项卡，然后单击“E 商贸通”按钮，再单击“入金”按钮，进入入金页面。

在该页面中，确认转入席位号，然后输入入金的金额，如图 12.28 所示。

正确输入信息后，单击“下一步”按钮，进入入金确认信息页面，如图 12.29 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图12.28　入金页面

图12.29　入金确认信息页面

如果入金信息有误，可以单击“上一步”按钮进行修改。如果入金信息无误，单击“确认”按钮，就会弹出提示对话框，如图 12.30 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



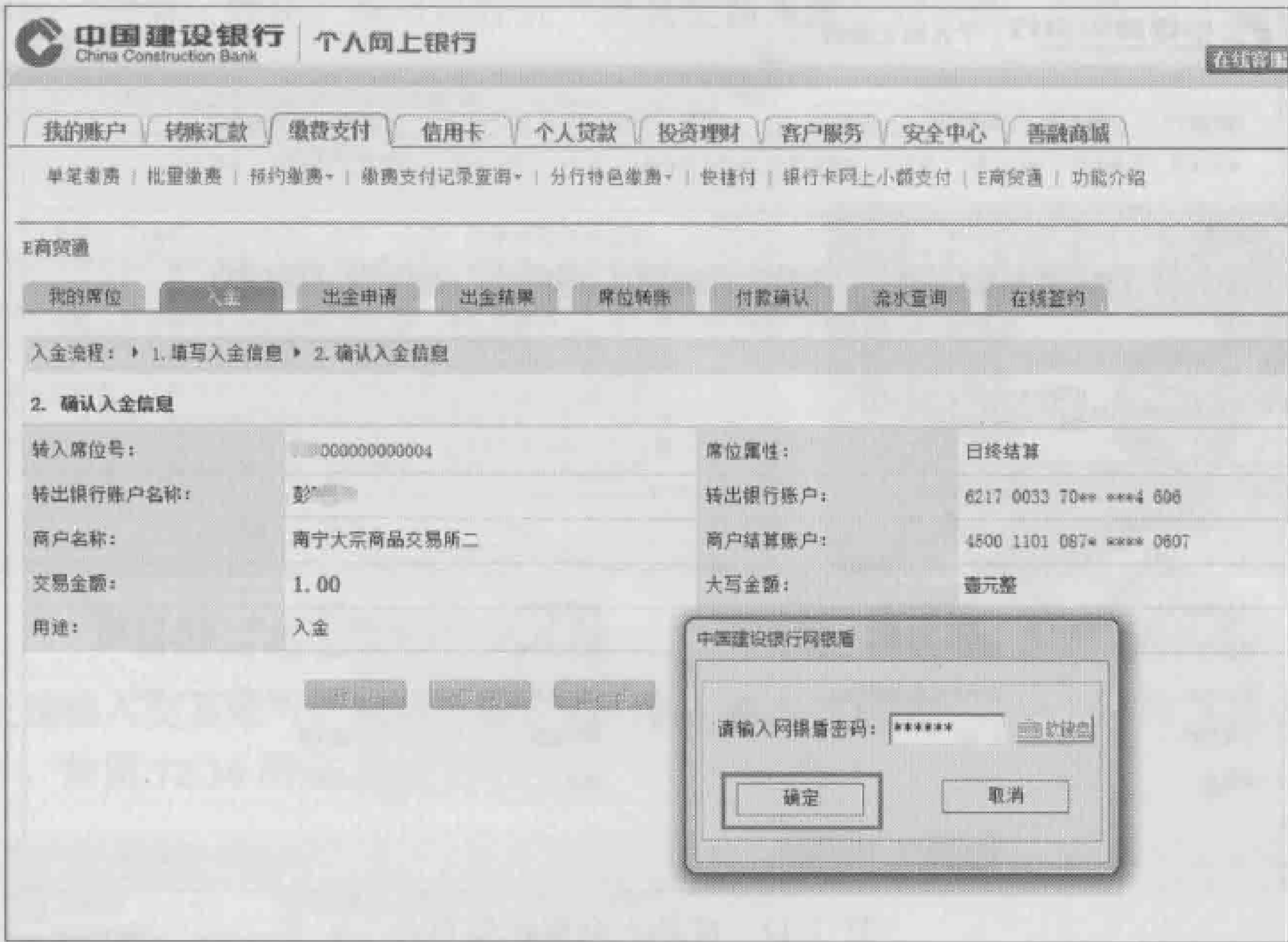


图12.30　提示对话框

单击提示对话框中的“确定”按钮，这样按照页面提示，按下所持网银盾的“确认”按钮即可，如图 12.31 所示。

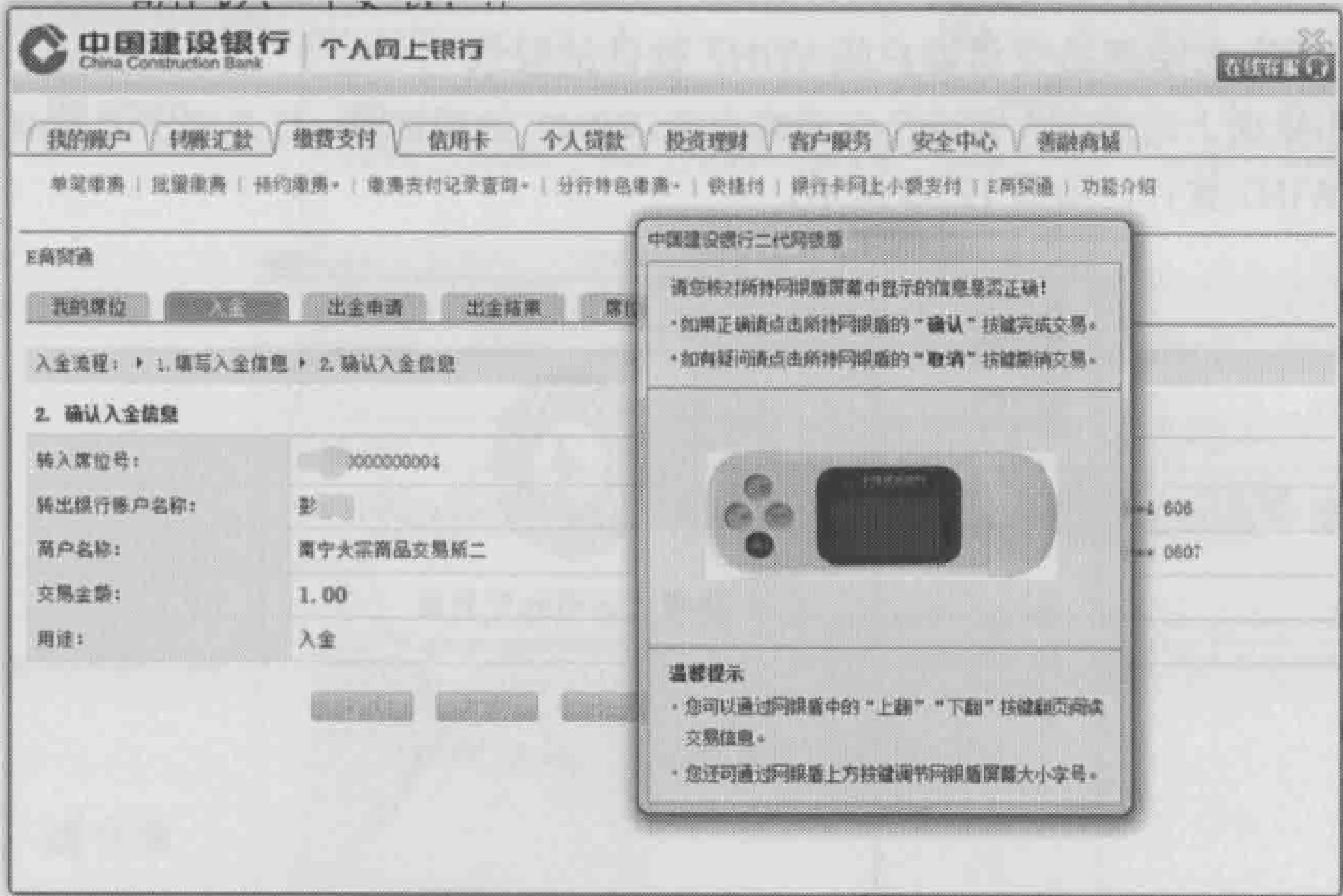
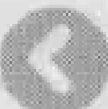


图12.31　按下所持网银盾的“确认”按钮

这样，就可以成功入金，并显示相应的提示信息，如图 12.32 所示。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图12.32　成功入金提示信息

12.3.4　南宁大宗商品交易客户端 WIN7 软件的登录与使用技巧

下面来讲解一下南宁大宗商品交易客户端 WIN7 软件的登录与使用技巧。

1. 南宁大宗商品交易客户端 WIN7 软件的登录

单击桌面上的南宁大宗商品交易客户端 WIN7 的图标，打开南宁大宗商品交易客户端 WIN7 软件，如图 12.33 所示。



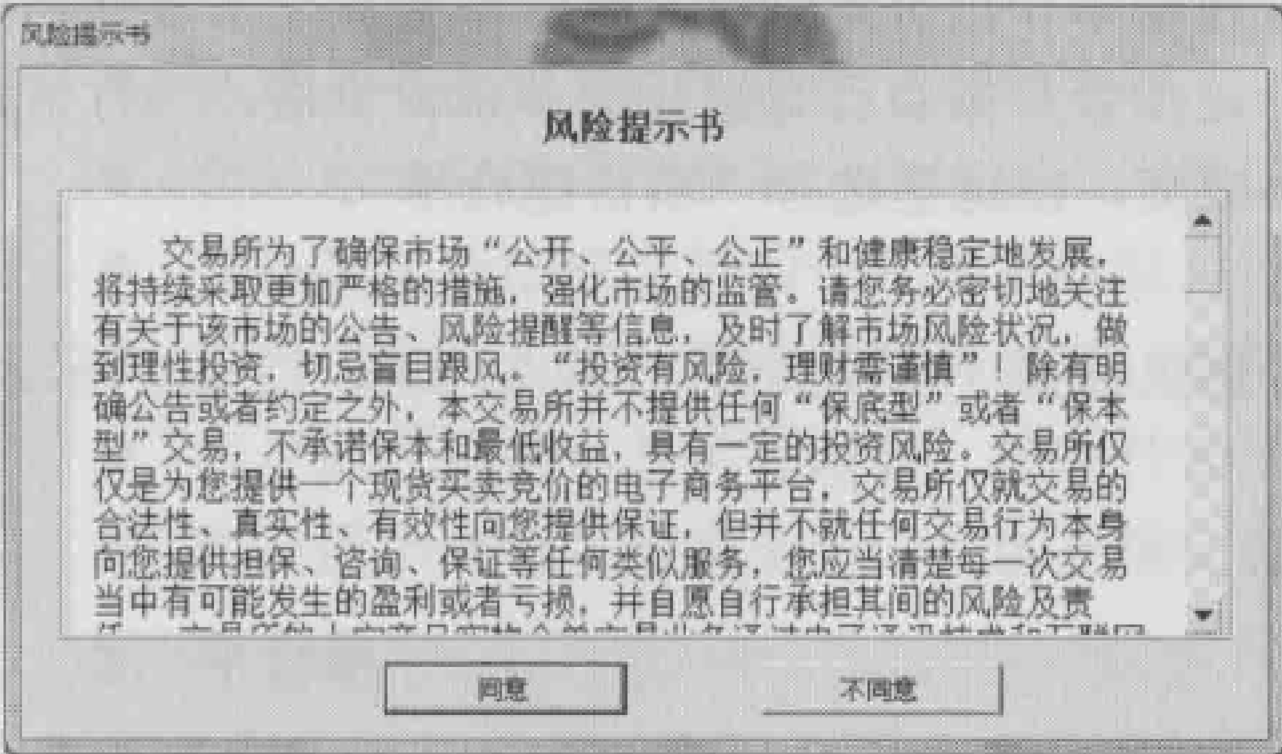
图12.33　南宁大宗商品交易客户端WIN7软件

双击“交易系统”，弹出“风险提示书”对话框，如图 12.34 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



单击“同意”按钮，就可以打开“登录交易系统”对话框，如图 12.35 所示。



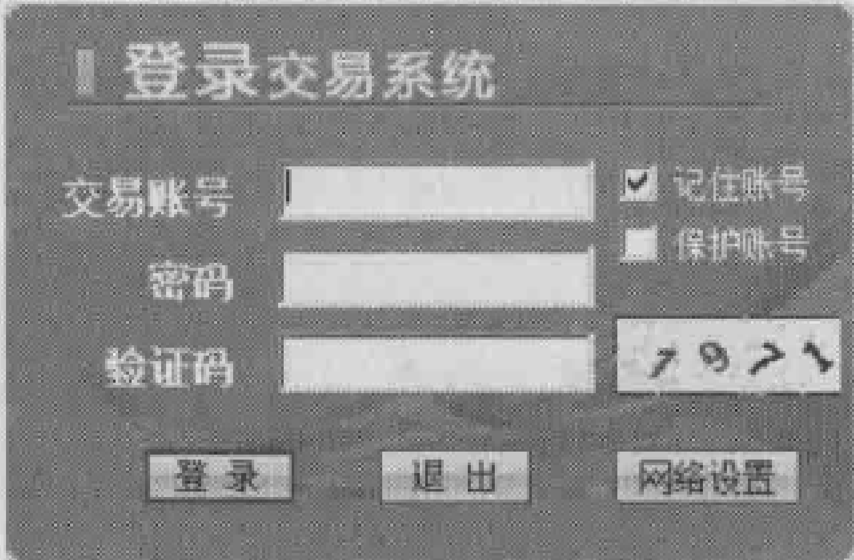


图12.34　“风险提示书”对话框　　　　图12.35　登录交易系统对话框

正确输入交易账号、密码、验证码之后，单击“登录”按钮，就可以成功登录交易软件，如图 12.36 所示。

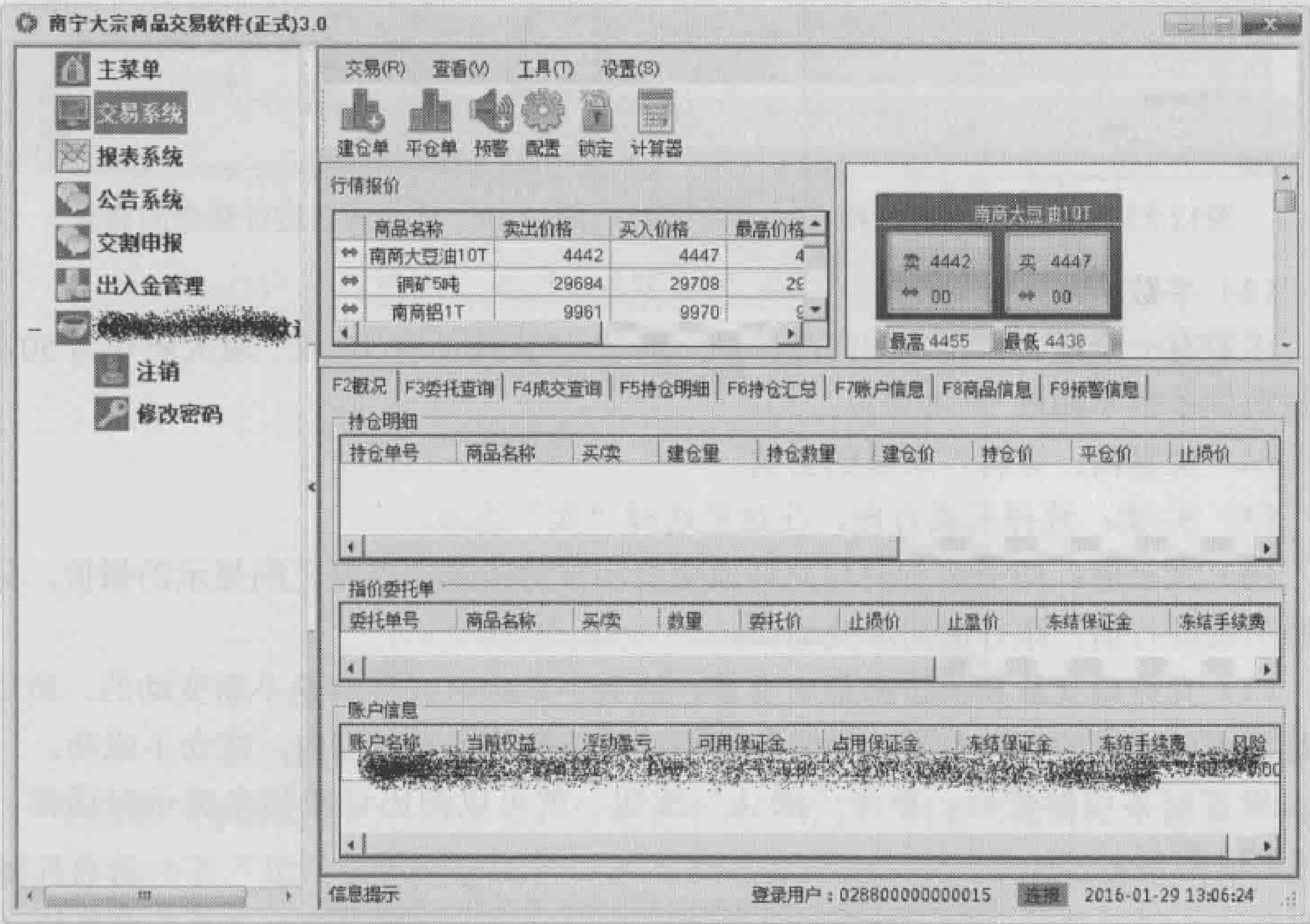


图12.36　成功登录交易软件

2. 建仓单

选择菜单栏中的“交易/建仓单”命令或单击工具栏中的，弹出“建仓单”对话框，如图 12.37 所示。

下面讲解一下建仓单对话框中的各参数意义：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



（1）交易类型

交易类型包括两种，分别是市价建仓单和指价建仓单。市价建仓单是指根据当前的盘面价格进行建仓。指价建仓单，是指客户按自己意愿设定非市价价格，当行情达到此价格或穿越此价格时以设定价格成交。在这里选择“市价建仓单”。

（2）商品

即选择所要进行建仓的商品，在这里选择“南商沥青 15 吨”，如图 12.38 所示。

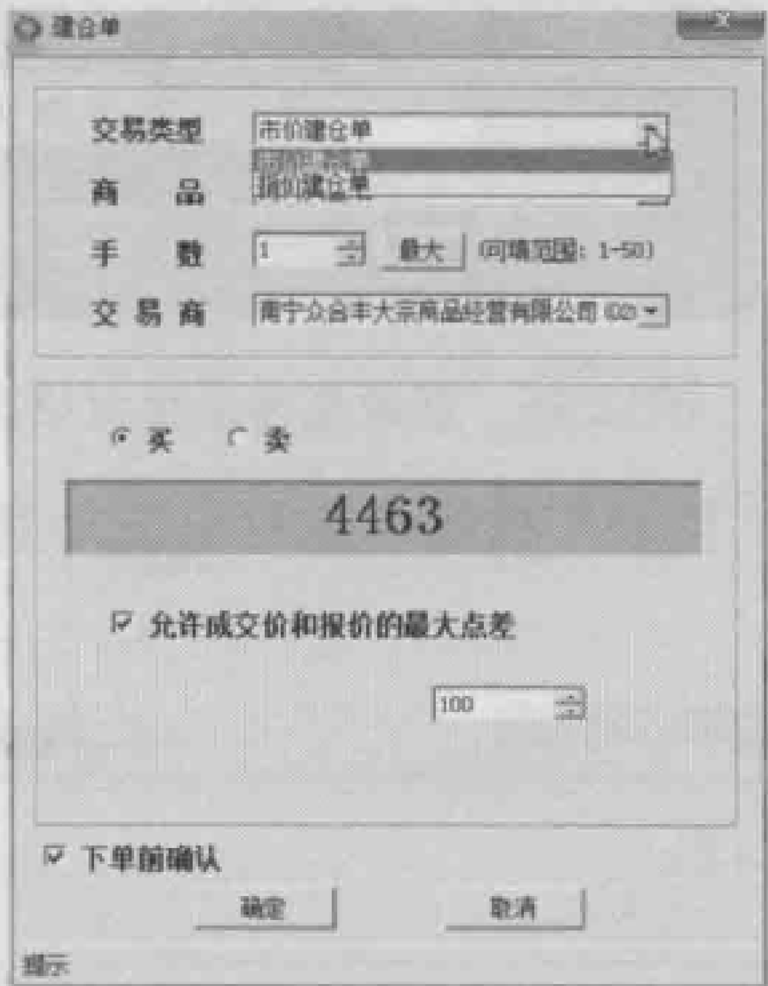


图12.37 “建仓单”对话框

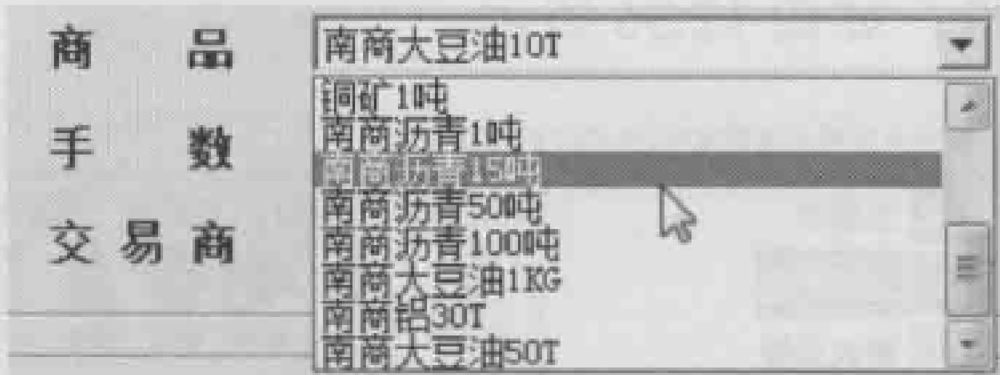


图12.38 选择所要进行建仓的商品

（3）手数

手数有一个最大范围，即商品的最大限仓，“南商沥青 15 吨”最大限仓为 50，所以这里的手数不超过 50 都可以。

（4）交易商：该客户所属的会员。

（5）买/卖：选择买卖方向，在这里选择“卖”选项。

（6）大字牌：即买卖方向与允许成交价和报价的最大点差之间显示的报价，显示的是当前的行情，跟行情同步变动。

（7）允许成交价和报价的最大点差：因为下单的时候行情是不断变动的，所以可以选择可以接受的点差范围，如果价格不在所选择的点差范围内，建仓不成功。

设置好各项参数后，单击“确认”按钮，就可以弹出订单信息提示对话框，如图 12.39 所示。

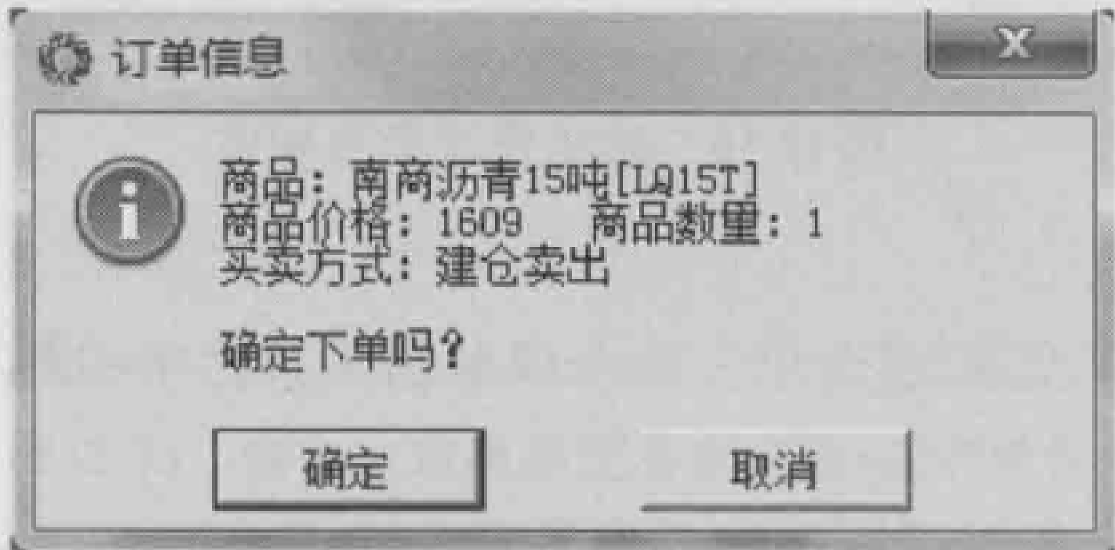


图12.39 “订单信息”提示对话框

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



单击“确定”按钮，就可以成功下单。

下面来说一下建仓单注意事项：

- 客户必须在交易时间内递交建仓申请。交易时间依照交易所的制定为准。
- 交易系统将按成交额的一定比例占用保证金。比例的具体数值由交易所制订。
- 交易手续费按成交额的一定比例收取。比例的具体数值由交易所制订。
- 客户每笔交易最大建仓手数有限制。每笔最大建仓手数由交易所制订。
- 客户最大总持仓手数有限制。最大持仓手数由交易所制订。
- 客户最小建仓手数为 1 手，当客户保证金不足时，将无法建仓。

3. 平仓单

选择菜单栏中的“交易/平仓单”命令或单击工具栏中的“平仓单”，弹出“平仓单”对话框，如图 12.40 所示。

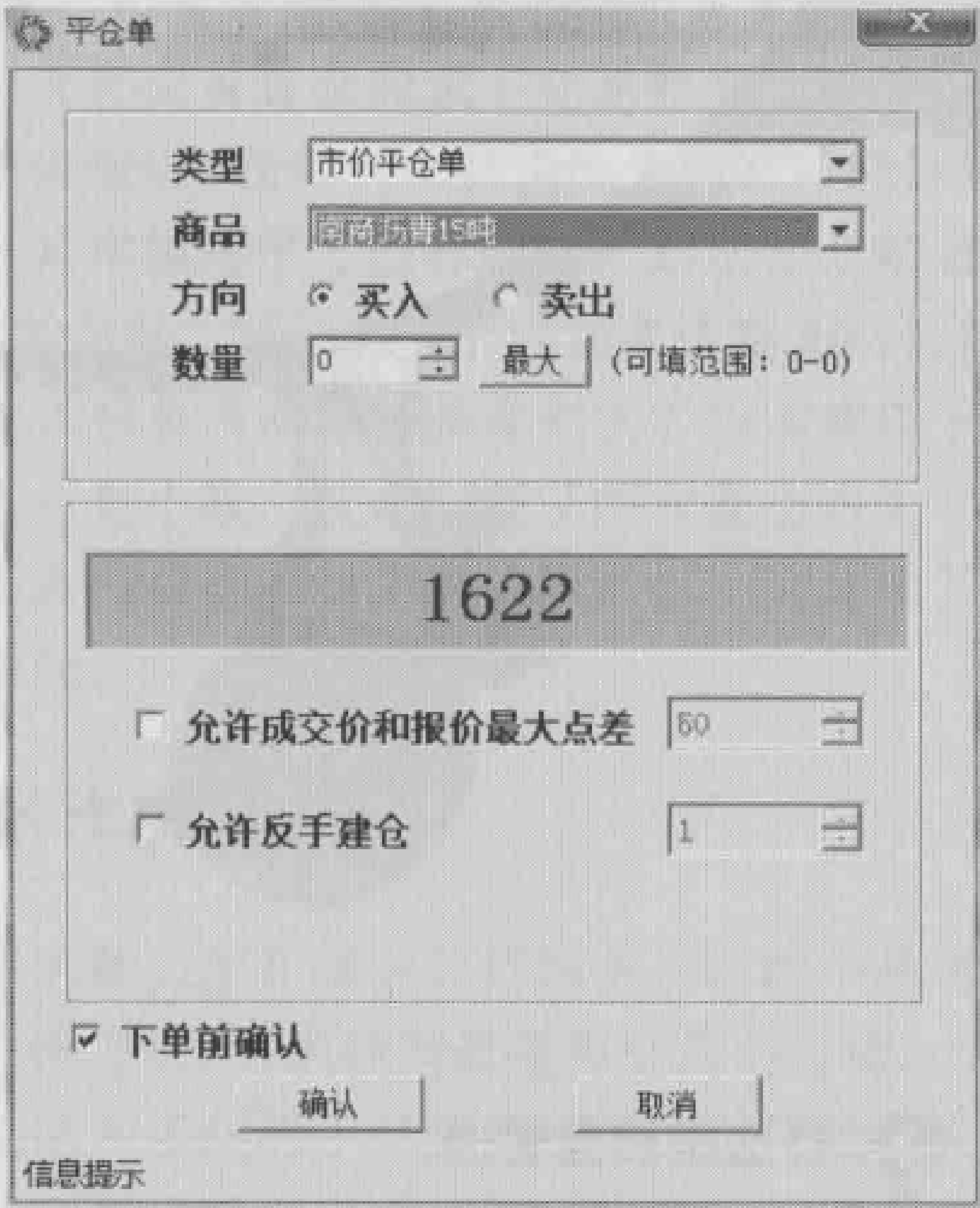


图12.40 “平仓单”对话框

“平仓单”对话框中的各项参数，与建仓单几乎相同，只有“允许反手建仓”不同，下面具体说一下“允许反手建仓”。

反手建仓是客户对欲平仓的仓单进行反手建仓的操作，客户只能在持仓明细中选定欲平仓的仓单进行操作，系统将按照先平仓后建仓的流程进行处理，客户可自行选择平仓数量及反手建仓数量，如反手建仓数量占用保证金超出账户可用保证金可使用范围，则本次反手建仓操作失败。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第13章 原油交易中的资金管理

在原油市场中，资金管理关系到我们要承担的风险，关系到市场操作的生命，它是“市场生存之本”。本章来讲解一下原油交易中的资金管理。

本章主要内容

- 什么是资金管理
- 资金管理的作用
- 资金管理的三个方面：组合（投入方向）、仓位（投入多少）和时机（如何进出）
- 报酬/风险比与获胜率
- 获胜率与入市资金
- 寻找高胜率的机会
- 寻找大回报的机会
- 合理加大资金投入
- 如何建仓、加仓和减仓
- 资金管理的一致性
- 知行合一是投资的最高境界



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



13.1 初识资金管理

原油交易必须重视资金管理，并且资金管理是成为投资高手的必由之路，那么到底什么是资金管理呢？资金管理的作用又是什么呢？

13.1.1 什么是资金管理

资金管理是指投资者对自己资金在投资方向和投资节奏上的管理，其中包括投资组合的设计、整体账户的风险承受度、每笔交易的初始风险承受度、如何设定交易规模、如何进行仓位调整、账户的整体增长期望值、在顺境或挫折阶段的交易方式等方面。

一般来说，基本面分析主要是针对原油买卖的大方向问题；技术分析主要是针对何时买卖原油的问题；而资金管理主要是针对买卖多少的问题。

交易对象、交易时间和交易数量构成了交易行为的整体。而交易行为的成功，则取决于这三个要素的整体成功，任何一个要素的失利都可能导致整个交易行为的失败。

但是很多投资者，常常偏重于方向和选时，却常常忽略交易资金的使用策略。实际上，这里隐藏着巨大的风险。为什么一个成功率达到 80%的投资者却最终是亏损的，而一位成功率仅有 30%的投资者却最终是盈利的？原因就在于他们的资金分配方式和资金管理技巧上。前者总是小赢，仅是出现了两次重仓的大亏损，但所有的盈利输完还搭上了部分本金；后者则总是小单上的出错，但一旦看准了时机则会大胆加仓，于是最终扭转了亏损的结局。

13.1.2 资金管理的作用

我们常常把相当多的精力用在原油行情预测上，而不是用在控制自己行为上，总是力求找到最准确的分析方法，力求找到最值得交易的行情，力求找到交易的圣杯……

这样，不仅让我们陷入了茫然不可知的窘境，也使我们失去了更多的市场机会。相反，即使我们能够找到最值得交易的行情，也往往无法确信那就是最值得交易的行情。再加上复杂多变的交易心理和短暂的行情反复，看对而做不对的情况时常发生。

既然做对比看对更重要，那么如何才能做对呢？做对不在于对行情趋势的准确把握程度，而在于其对未来趋势的应变能力。这常常涉及到对风险的评价、对胜率的判断、对市场机会大小的估算、对未来行情适应能力以及其在建仓、加仓、减仓、平仓等环节中的经验。

简单地说，做对的通用做法是：没有值得进场的机会时，坚决不进；有值得进场一试的机会时，轻仓进场；出现行情判断失误时，及时出场；出现重大盈利机会是，分批加仓；高涨后趋势停滞不前时，立即减仓；高涨后趋势明确掉头时，马上离场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



有无资金管理方法是区别赢家和输家的关键，成功的投资者总是把正确的资金管理方法列为赚钱的头条原则。无论你是什么类型的投资者，也无论你是用什么方式从市场中盈利，如果你不知道如何管理交易资金，是很难在市场中获得长久生存的。最佳投资者并不是那些偶尔赚最多钱的人，而是那些总是赔得最少的人，他们的风险容忍度通常都是比较低的。

莽撞冲动的驾驶者即使拥有世界上最好的赛车，在长达数月的赛跑中，也不一定就可以跑赢一辆由稳重的驾驶者所驾驶的普通汽车。同样，如果你不懂得如何有效地管理好资金，也最终会在一次很小的失败概率中以破产而告终。通常来说，越想快的人，越爱想快的方法，往往越容易出事；而越是慢的人则越看重稳妥的方法，反而能驶到胜利的彼岸。

资金管理方法，是我们应对不确定市场的盔甲，她能增强你抵抗市场风险的能力，获得异于常人的生存空间。好的资金管理方法的作用，如图 13.1 所示。

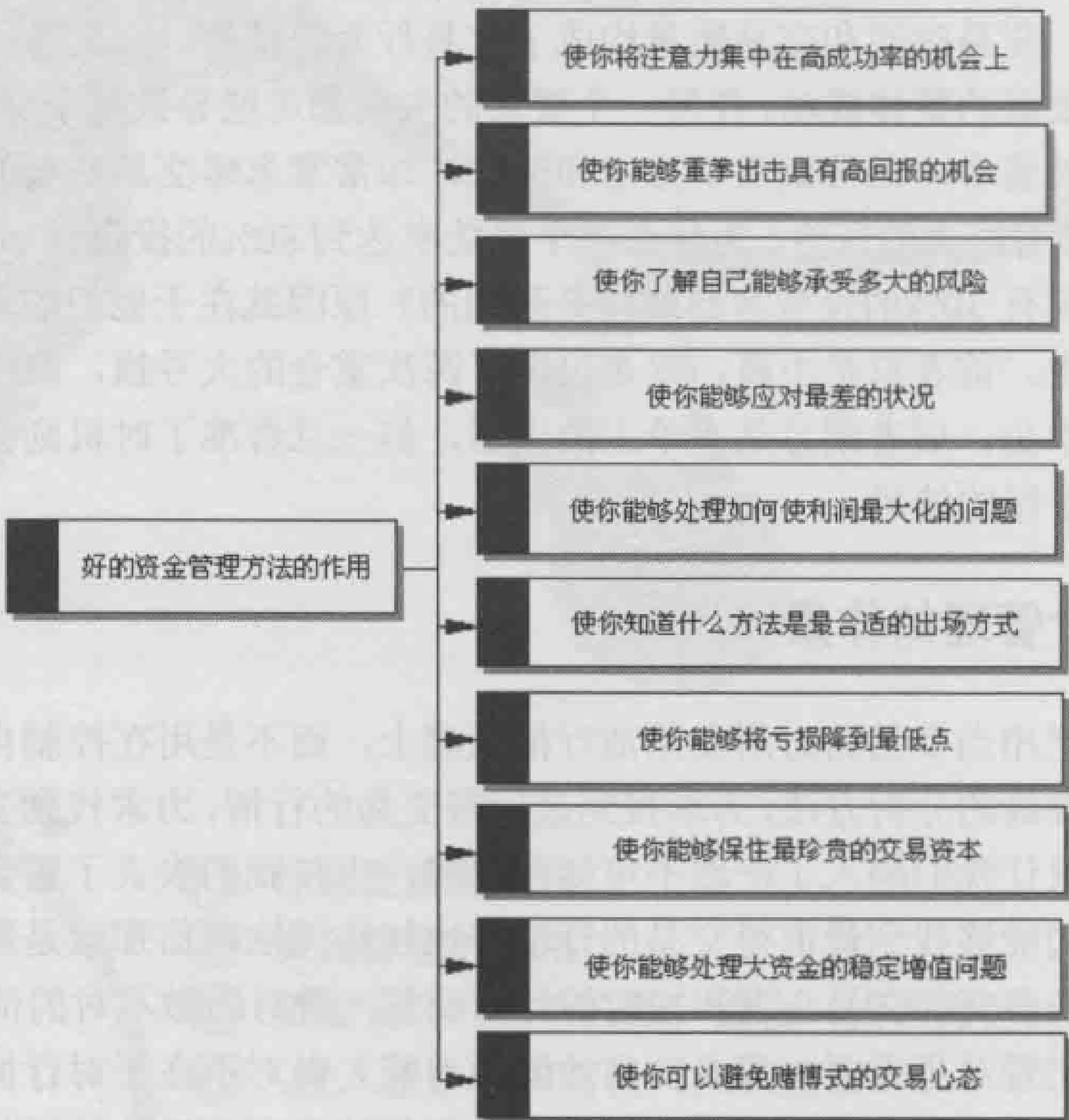


图13.1　好的资金管理方法的作用

13.2　资金管理的三个方面

资金管理包括三个方面，分别是组合（投入方向）、仓位（投入多少）和时机（如何进出）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



13.2.1 组合：投入方向

对于大资金来说，集中投资于单一品种原油所面临的风险比较大，所以必须做分散投资，建立投资组合。所谓投资组合，就是投资者依据某些市场理论和经验，将资金分别投到多只不同属性的商品或不同交易市场中，以避免单一品种、单一市场出现反向运动时的重大亏损，而这些被投资者锁定并介入的多个品种和市场，就称为投资组合。

投资组合的目的不只是为了赢利，更重要的是为了防止大资金的系统性风险。因为相关性越强的商品，趋势同步反向时的风险就越大；而越是重仓的单一商品，趋势反向后的风险也越大。组合投资的原则就是要求投资者最大限度地降低单一品种的投资风险，不要“将鸡蛋放在一个篮子里”，同时也不要对投资对象采取平均主义的做法，而应有侧重、有技术地进行分散投资。

投资组合的三个层面，如图 13.2 所示。

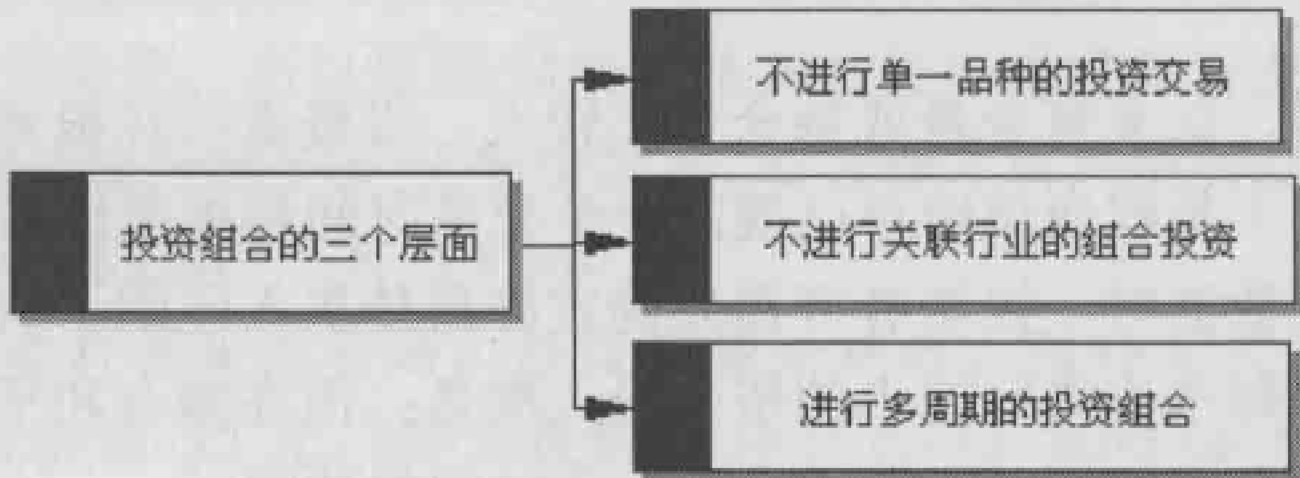


图13.2 投资组合的三个层面

（1）不进行单一品种的投资交易。交易对象可以包括原油、股票、债券、权证、黄金、白银等品种。

（2）不进行关联行业的组合投资。例如原油和豆粕的关联度较低，可以同时考虑。

（3）进行多周期的投资组合。交易中应包括长线投资品种和短期交易品种。

在运用投资组合时，我们要注意把握资金分散的度。分散是指对非关联交易品种的分散，但它本身也要讲究集中的原则，不能无限制地进行分散，造成开杂货铺现象。

13.2.2 仓位：投入多少

仓位是指投资者在原油上的持仓数量或资金投入。仓位往往有两种界定方式，一种是额定仓位，即计划在原油上的持仓数量或资金投入总额；另一种是流动仓位，即仓位将有一个从零到部分满额直至全额，而后又逐渐减至零的过程，它始终处于一种流动的状态。

对额定仓位的计算比较简单，只需要符合投资者一贯的交易风格，并对报酬/风险比进行评估后即可确认。对于流动仓位的管理比较复杂，它需要投资者严格执行建仓、加仓、减仓、平仓等环节上的管理标准，同时需要投资者具有丰富的交易经验。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



对于仓位的管理，最简单的方法就是：风险大而盈利大时，持仓数量减少；风险小而盈利大时，持仓数量增大；做短线交易时，持仓数量减少；做长线交易时，持仓数量视报酬/风险比而增加。

具体到策略上，有三步：

第一，根据原油行情性质来确实入市资金。牛市中使用 60%的资金；震荡市中使用 40%的资金；熊市中使用 60%的资金等。

第二，根据交易对象的报酬/风险比来确定建仓资金。对于原油来说，当风险<收益时可以及时介入，甚至加仓；当风险>收益时不可介入，甚至考虑减仓；当风险=收益时，没有必要进场，若有原油仓位可以继续持有。

第三，根据投资者的交易风格来控制仓位。不同的投资者有不同的交易风格，自然就会看准不同的交易时机进行建仓、增仓、减仓、平仓等动作，于是其流动仓位就可以得到有效控制。

13.2.3 时机：如何进出

在买卖原油时，如果资金量或持仓量比较大，投资者往往很难一次性交易完所要买卖的原油数量，于是就应该给自己规定一个交易时间和买卖价格的限制。

例如，在购买原油时，投资者可预先确定好最佳买入区间、次佳买入区间和适合买入区间，并做好每个价格区间上的资金投入准备；而在减仓和平仓时，也必须考虑好适合的价格区间和时间段，避免和主力出货时间相冲突。

事实上，原油市场和原油的运作是有周期的，在什么时段介入什么品种是投资者应该具备的市场经验；而在什么时段进行建仓、加仓、减仓、平仓等动作，则是技术分析混合市场经验的结果；随同的操作数量，则取决于长期进行资金管理后所获得的经验。

组合、仓位和时机，这三个方面常常牵一发而动全身。当市场风险增大时，不仅投资组合应做出调整，品种仓位也会做出调整，调整的时机也会同步考虑。

13.3 报酬/风险比与获胜率

报酬/风险比是预期回报与未来风险的比值。假设某段时间内原油即将上升的空间为 12 元，而可能下跌的空间为 3 元，那么报酬/风险比就是 4:1（12:3）。

报酬/风险比是职业投资者每次进场之前都必须深思的问题，因为资金有限，而机会是无穷的，只有专注于大机会，集中资金打歼灭战，才有获取大利润的可能性。

获胜率是买入原油后在某一段时间内最终盈利的可能性，即将来是获利卖出而不是亏损卖出的概率是多少。

报酬/风险比和获胜率之间具有紧密的联系。假设投资者有 10 万元的资金，始终选择报酬/风险比为 3:1 的行情满仓做 10 次，同时设置止损位为买入价的-3%，即盈利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



目标为买入价的 9%，那么

0 胜时：亏损 3 万元

1 胜 9 负时：亏损 1.8 万元

2 胜 8 负时：亏损 0.5 万元

3 胜 7 负时：盈利 0.6 万元

4 胜 6 负时：盈利 1.8 万元

5 胜 5 负时：盈利 3 万元

6 胜 4 负时：盈利 4.2 万元

7 胜 3 负时：盈利 5.4 万元

8 胜 2 负时：盈利 6.6 万元

9 胜 1 负时：盈利 7.8 万元

10 胜时：盈利 9 万元

可见，只有投资者能在十次交易中赢得三次，即可小有盈利。如果报酬/风险比为 4:1 时入场，则十次只赢两次就可以保本。十次实现两次或三次获胜，则是比较容易达到的，关键是报酬/风险比，所以报酬/风险比是职业投资者需要考虑的问题。

一般来说，在能确定报酬/风险比的情况下，交易保本时所需的获胜率 =1 ÷（报酬/风险比的分子及分母之和） × 100%。

例如，某投资者打算买入原油，经过周密分析后，预计买入价为 30 元，止损价为 29.5 元，止盈价为 32 元，那么报酬/风险比为(32−30):(30−29.5)=4:1，所需获胜率=1 ÷ (4+1) × 100% =20%。即在不计算交易成本的情况下，交易者只需要 20%的胜率就可以保住本金。

保本时的报酬/风险比与所需获胜率的关系如表 13.1 所示。

表 13.1 保本时的报酬/风险比与所需获胜率的关系

报酬/风险比	所需获胜率
1:1	50%
1.5:1	40%
3:1	25%
4:1	20%
7:1	12.5%

可见，若想交易取得成功，在原油的报酬/风险比越小时，对获胜率的要求就越高；而当原油的报酬/风险比越大时，对获胜率的要求就可以低一些。

但是，仅从获胜率的角度来讲，投资者必须长期进入获胜率超过 50%的交易中，才能在市场中生存下来，因为每次预测的报酬/风险比往往只是一幅静态的画面，它的真实性具有很大的不确定因素。如果不能经常抓住 50%以上的获胜率的机会，那么任何资金管理方法都没有用了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



总体来讲，投资者长期获利的关键是能正确评估出原油的报酬/风险比和获胜率。这里的报酬，不是指投资者能预测到的原油最高目标收益，而是在正常情况下原油可能达到的合理价位目标；这里的风险，是指投资者能够承受的最大亏损额度，一旦亏损达到这个额度，就必须出局；这里的获胜率，是一个极富个性的经验判断问题，它需要投资者对原油发展趋势的正确认知和准确判断。

13.4 获胜率与入市资金

在报酬/风险比固定的情况下，是不是获胜率越高的行情投入的资金越多，其投资回报就越高呢？有研究者在长期获胜率分别是 63%、60%、57%，且报酬/风险比恒定的基础上，以电脑随机的方式进行了 100 次模拟交易，在不计算交易成本的情况下，得出结果如表 13.2 所示。

表 13.2 长期获胜率与入市资金的关系

获胜率	投入 5%	投入 10%	投入 14%	投入 20%	投入 30%	投入 40%
63%	3.24 倍	8.22 倍	14.50 倍	25.28 倍	27.99 倍	9.95 倍
60%	2.40 倍	4.50 倍	6.23 倍	7.49 倍	4.37 倍	0.78 倍
57%	1.78 倍	2.46 倍	2.67 倍	2.22 倍	0.68 倍	0.06 倍

可见，在长期获胜率为 63%的情况下，资金收益的增长倍数似乎一直随着入市资金的增加而增大，但当入市资金达到 30%的比例时，资金收益的递增速度开始变慢，当入市资金达到 40%的比例时，资金收益则开始大幅递减。为什么会出现这种现象呢？这是因为大资金上所产生的小概率损失会大大影响总资金的收益率，这一点特别应被大资金投资者关注。

13.5 三位一体的盈利策略

为了获取长远的盈利，我们必须进行三位一体的考虑，如图 13.3 所示。

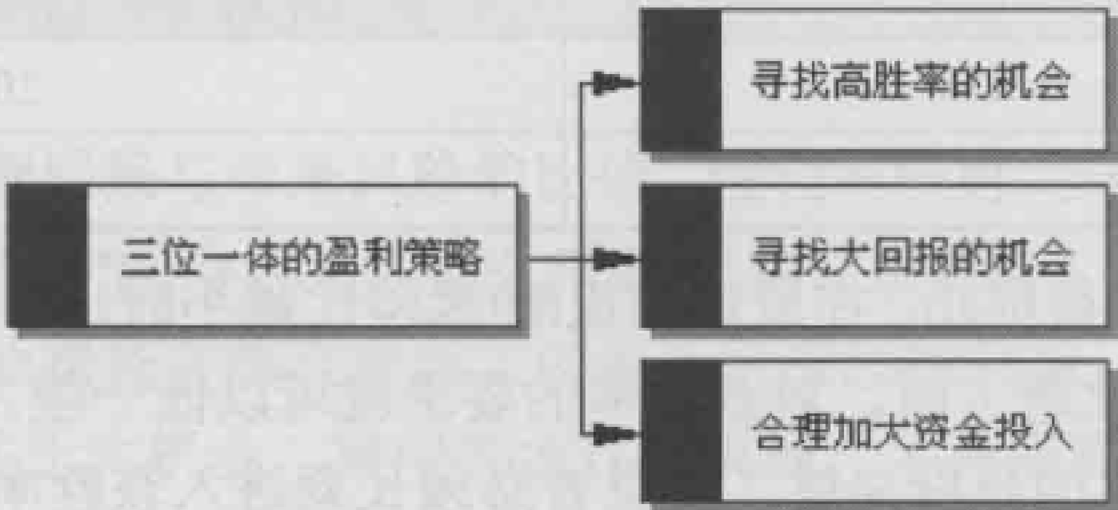


图13.3 三位一体的盈利策略

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



13.5.1 寻找高胜率的机会

寻找高胜率的机会，需要投资者有良好的分析功底和丰富的市场经验，但最重要的是耐心等待。耐心等待比分析更重要，好的交易机会从来不是分析出来的，而是等出来的。

很多投资者之所以屡屡亏损，其实自己也不知道原因，那就是每次没有等到较有把握的机会就匆匆地入场。严格来讲，高胜率的机会都不会很确定，往往是投资者一厢情愿的看法；而即使是有 90%的获胜率，如果行情偏偏走到了剩下的 10%的概率里，亏损也一样会发生，而且此时的亏损往往会更大，因为投资者会根据高胜率来加大投入资金比例。

所以，寻找高胜率的机会虽然很重要，但投资者也不要过于指望高胜率，并据此盲目加大资金的投入。

13.5.2 寻找大回报的机会

对于短线交易来说，报酬/风险比必须达到 2:1 时才值得我们进场操作；对于中长线来说，报酬/风险比必须达到 4:1 才值得进场操作。

这样的机会一般不难寻找，但问题是既然找到了大回报的机会，也预料到了后期的盈利空间，但投资者无法忍受其后过程中的小亏损或小盈利，不能等到大盈利的到来。

要知道，用多次小亏损换一次充足的盈利，不仅是投资者必须具备的经验，也是世界级交易大师的成功之道。尽管交易大师都非常看重高胜率这个条件，但他们的交易成功率却往往不会高于 50%，这是他们极其看重止损同时敢于在看准的时机上进行加仓的结果。

所以，对于短线交易来说，需要提高自己的交易成功率；而对于中长线交易来讲，则需要适应“用丢掉高成功率的代价来换取大回报”的盈利模式。

13.5.3 合理加大资金投入

重仓出击最有信心的品种和重仓出击最有信心的点位，是投资者利润最大化的必然措施。不加大资金投入力度，不集中持有优势品种，投资者就难以真正实现以多次小亏损换一次充足盈利的战术。

但投资者也不要过于确信自己的判断，因为即使是 90%的获胜率，也不能保证你一定就会盈利；而这样的高概率，恰恰是诱使你加重投入的陷阱，是使你最终翻船的“阴沟”。合理的方法是将原油的资金投入比例控制在 10%~50%之间，即使在原油上出现了重大的投资亏损，也有机会重新入市博弈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



13.6 如何建仓、加仓和减仓

对于投资者来讲，特别是对于拥有大量资金的投资者来说，其持仓策略不可能是一成不变的。如果一直重仓操作，容易造成因判断失误所带来的巨大亏损；如果一直轻仓操作，又容易失去获取大利润的珍贵机会。

我们不能控制市场，但可以控制自己，即控制自己的仓位。对仓位的管理，其实就是资金管理，这直接影响着投资者的心理和决策，并最终影响投资者的投资收益和投资效率。

13.6.1 建仓的方法

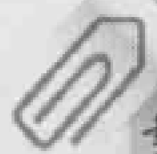
建仓是一个比较专业的问题，通常有两种方式，一种是根据自己的交易原则来调配仓位，即先明确资金投入额度，再考虑最大亏损承受额度。

例如，投资者将 9 万元资金分三等分（这样，一旦错了，有再次入场操作的机会），计划买原油，在购买原油时，无论如何看好原油行情，都只会投入 3 万元；开始购买原油时，按照小单试场，顺势加仓，势明满仓的原则，将 3 万元资金全部投入；在资金分批投入的时候，再根据技术止损的方法，设置止损点位并随价格的上涨而抬高止损点位；止损点可以是现今价格的-5%，也可以是-10%，也可以根据原油的技术形态来设置止损点。

另一种建仓方式比例死板，是一种先确立止损额度，后考虑资金投入的方法。

例如假设投资者有 10 万元资金，单次交易能承受的最大亏损额为 3%，即 3 000 元，如果价格为 100 元，则投资者考虑止损点位是 90 元，那么可购买的数量是 3 000 元 ÷（100-90）=300，能投入的资金为 100 元×300 = 3 万元，这样投资者可以一次性将这 3 万元投入到原油中，也可以分批买入，但当价格下跌到 90 元时，投资者要以亏损 3 000 元清仓离场。

一般来说，第一种方法适合有资金管理经验的人，而后一种方法适合按计划执行交易或没有资金管理经验的人，两者最终要达到的结果都是一样的。



提醒：投资者首次建仓的资金不应超过可用资金的 30%，剩余 70%资金应视原油趋势发展情况而追加。总之，在趋势刚刚启动时或即将终止时，只持有少量的筹码，而在趋势上行的运行空间里持有大量的筹码。

13.6.2 加仓或减仓的方法

对于资金的加仓与减仓，常常有三种方法，如图 13.4 所示。

（1）递减加码法

当投资者认为未来价格还能上涨但涨幅空间有限时，即可采用递减加码的方式建

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



仓，这种方式又称金字塔加码法。例如首次建仓的资金为 8 万元，第二次加仓资金为 5 万元，第三次加仓资金为 3 万元。

（2）递增加码法

当投资者认为未来从格还有很大增长空间时，即可采用递增加码法，这种方式又称倒金字塔法。例如首次建仓的资金为 3 万元，第二次加仓资金为 5 万元，第三次加仓资金为 8 万元。这样操作是一种比较提倡的操作方法，因为在行情开始，只能用少量资金谨慎测试行情的结果。

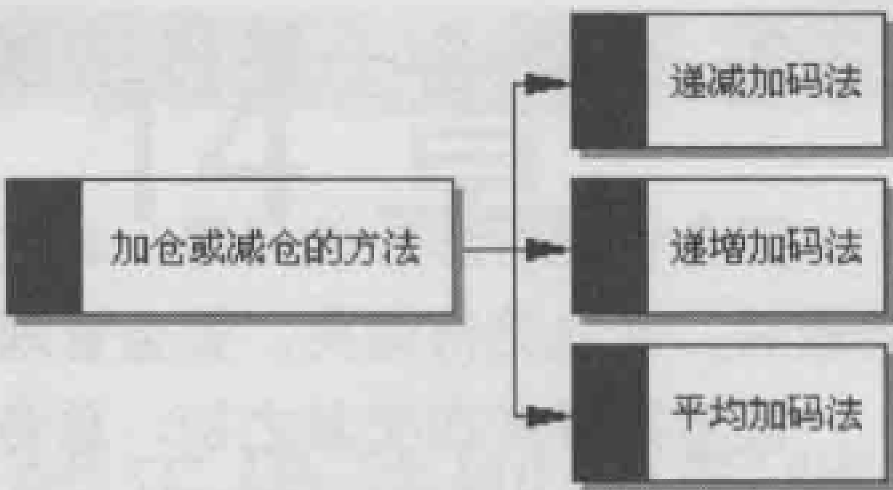


图13.4 加仓或减仓的方法

（3）平均加码法

平均加码法是一种简单的加码方式，它只用将备用资金分为 2~4 等份，在行情看好的时候继续追加即可，每次追加的资金为 1 等份。这种方法介于前面两种方法之间，较为中庸。

上述三种方法同样适用于减仓。当行情不易判断时，投资者可以采用递增减码法，即先少量减仓，待见势不好时再加大减仓量；当行情犹豫退缩时，交易者则可采用递减减码法，即先大量减子，保住大部分利润，只留少量仓位在市场中继续承受风险。当然面对上述行情，也可以采用平均法进行减仓。

注意，上述三种方法只适用于市场上升趋势或下降趋势明朗的情况，当行情在震荡盘整时，只适合轻单入场，做快进快出的短线交易。

13.7 资金管理的一致性

在原油实战投资中，很多投资者总是在经历几次获利后，喜不自胜，大胆做单；遇到几次亏损后，惊恐懊恼，萎缩萎靡；今天循序渐进长线不成，明天重仓赌博全线出击。

原油投资不是儿戏，不是随随便便玩玩，不是冒险，不是赌博，不是消磨无谓的时光，这是一项事业，必须站在职业的角度去体味，去奉行其原则和纪律，并且还要加上“始终一贯”四个大字。没有一致性的原则，不能恪守即定纪律的人注定办不成什么大事儿。

市场只有赢家和输家，可靠的交易计划结合稳健的资金管理，就是你成为赢家的诀窍。但是如果你没有办法遵守纪律、自觉地贯彻执行这些道理，那么你仍要经历痛苦，这是因为技术的高低、理论的多寡和稳定盈利之间没有必然的关系。

想知道成功的投资者赚钱的秘诀是什么并不难，想知道自己投资失利的原因也不难，真正的难点在于我们必须约束自己去做应该做的、正确的事情。因此有了可靠的交易计划和稳健的资金管理原则之后，一致性地制定原则和一致性地执行就成为决定我们投资能否成功的关键。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



13.8 知行合一是投资的最高境界

资金管理所解决的问题，事关我们在市场的生死存亡。作为成功的投资者，谁笑到最后，谁就笑得最美，资金管理增加的恰恰就是所谓赢到最后的机会。

很多投资者在交易之初，总是试图寻找所谓一劳永逸的万能钥匙，即便输光也没弄明白，把其引入万劫不复迷宫的却正是这种异想天开的思维。

当然，对行情的研究与把握必不可少，如果你的买卖信号成功率很低，那么再好的资金管理也很难改变你投资的命运，资金管理改变的只是账户资金运行轨迹的幅度，但绝不能改变其运行的方向，但这并不是问题的关键所在。

很多投资者不知道市场是随机和规律和结合，任何想完全、彻底、精确地把握交易的想法，都是狂妄、无知和愚昧的表现，能够完美地把握每次机会只是高不可攀的梦想。事实上，真正的成功就是把握市场韵律的基础上，严格资金管理，控制风险，扩大盈利，实现复利。

坚守资金管理，做到大赢小亏，稳定地盈利，从小做起，随着岁月的流逝，小流也将汇集成复利的海洋。一个投资高手的表现应该是，能够连续多年获得稳定持续的复利回报，经年累月地赚钱而不是一朝暴富。

成功必然来自于坚持正确的习惯方法和不断完善的性格修炼，坚忍、耐心、信心并顽强执着地积累才是职业的交易态度。利润是风险的产物，而非欲望的产物。风险永远是第一位的，不论何种情况下，都要严格制定和执行资金管理计划，不让账户资金出现非正常的回落。能否明确、定量而系统地从根本上限制你的单次和总的操作风险，是区分赢家和输家的分界点，随后才是天赋、勤奋、运气以博取更大的成绩。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 14 章

原油交易的正确法则和策略

在投资战场上，如果想保持不败，想成了真正的赢家，仅有高超的技术、良好的心态还不行，还必须有正常的交易法则和策略，本章就来详细讲解一下。

本章主要内容

- 计划你的交易，交易你的计划
- 顺势而为，高抛低吸
- 顺势而为，持筹待涨
- 抓住赢多输少的机会
- 学会接受失败
- 有暴利便收手
- 不要敢亏不敢赚



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



14.1 计划你的交易，交易你的计划

在交易之前做好计划，是成功投资者的习惯。这样有助于防止冲动性交易和过度交易。一个交易计划，应包括针对机会品种的胜算分析、进场计划、随机应对策略、出局的策略、纪律执行保障等。

14.1.1 针对机会品种的胜算分析

首先要全面地分析当前原油品种的行情类别，是趋势状态，还是盘整状态。它的长期趋势是什么，中期趋势是什么，短期趋势又是什么。中期趋势处于长期趋势的什么阶段，短期趋势又处于中期趋势的什么阶段。操作的最低限制要求是：在中期趋势的发展阶段，注意决不允许冲动操作在趋势的末端，这样就把风险之刃架于颈项。

在此基础上，然后再分析，具体如下：

（1）原油的基本面分析，目前的政策导向、供求关系及市场规律；

（2）原油是否活跃，主力的操盘有什么明显的特征；

（3）短期、中期、长期技术图形在价格趋势上是否一致；

（4）在商品市场中，相关的品种的走势是否配合；

（5）品种走势的技术位置，目前是否处于短线趋势的起始点，附近是否有一个支撑位或阻力位，可否就近设置止损；

（6）这笔交易的风险多大，是否在承受范围之内；

（7）价格的波动空间有多大，潜在的风险报酬比是多少；

（8）目前是否是最佳介入时机。

14.1.2 进场计划

进场计划是以交易策略和方法为基础的，进场信号必须基于牢固的、合乎逻辑的理论基础，即必须是清晰的、唯一的，不能模棱两可，具体内容如下：

（1）大体进场的价位区间；

（2）进场的开仓方向；

（3）首次开仓的资金量；

（4）计划运用资金的比例和关系；

（5）盘中的紧贴止损位的设置；

（6）走势符合预期，是否需要加仓；

（7）尾盘的留仓条件，留仓的仓位控制；

（8）必须保证在符合操作的条件下，按计划进场交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



14.1.3 随机应对策略

凡事预则立，不预则废。市场行情的发展具有不确定性，交易过程中千变万化，行情走势参差不一，投资者要根据行情的变化对未来一天或几天的走势进行预测：

（1）明天可能的走势有几种；

（2）针对明天将会出现的这几种走势，你将采取何种策略；

（3）在与预期相反走势下，止损点位将如何调整；

（4）在走势符合预期的情况下，是否做进一步加仓动作；

（5）止盈位的大体的设置。

14.1.4 出局的策略

制定交易计划时，一定要明确在什么情况下退出已经进入的交易，出局的实质就是持仓理由的消失，具体如下：

（1）行情走势没有按预期走，在什么情况下止损出局；

（2）当走势顺应趋势，盈利目标应设在何处？在这个位置是减仓还是全部退出；

（3）当市场出现短暂盘整或回抽时，跟踪止损位怎样设置？应设在何处？

（4）当走势出现阶段性盘整震荡时，是否做减仓或清仓。

14.1.5 纪律执行保障

交易计划在操作过程中，可以根据市场行情变化不断地进行完善。但一旦制定，就必须保证其被完美地执行，这是相当重要的一环，具体如下：

（1）不是交易计划中的交易，坚决不做；没有真正的好机会只能等待和忍耐；

（2）当出现计划中的交易时，不能举棋不定，要坚决按计划进场交易；

（3）在交易过程中，要严格按计划进行控制；

（4）当出现计划中的出局或减仓条件时，必须不折不扣地执行。

注意，很多投资者认识到交易计划的重要性，也制定的比较客观的交易计划。但是非常遗憾，他费了好大劲制定的计划没有被本人执行，这是缺乏意志和自律的表现。



提醒：在投资市场中，衡量投资成功与否，不是靠一次或几次的投资成败来评判的，而是要用是否持续严格执行自己的计划，是否是在控制了风险的基础上规范而稳定地交易来界定的。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



14.2 顺势而为

在投资市场中，只有顺势而为才能获得稳定的收益。顺应市场，就是说投资者不要过多追究市场变化的原因，不要过多关心价格以后会怎么走，只是根据现在正发生的情况，处理眼前正在进行的行情。市场将来处于什么状态，那是市场的事儿，我们只需记住，市场永远是对的，市场是伟大的，它善待那些崇拜它的人，报复那些自以为是的贪婪者。

14.2.1 顺势而为，高抛低吸

当价格刚刚触底，然后处于反弹阶段，这时的上涨行情多数是超跌反弹。那就不能持仓待涨，否则就会吃亏，来回乘电梯，到头来竹篮子打水一场空，此时高抛低吸是不错的操作策略，如图 14.1 所示。

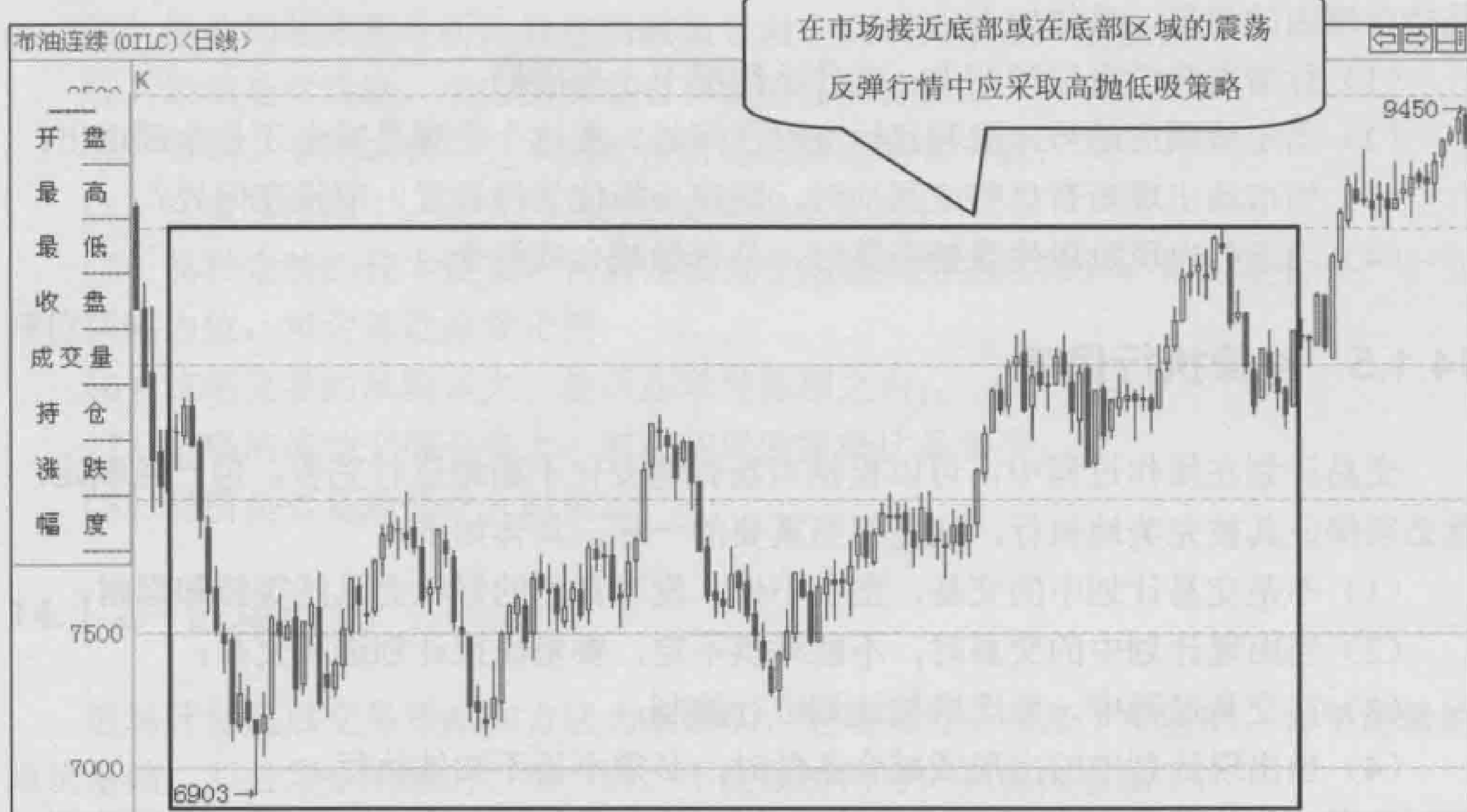


图14.1　布油连续（OILC）2010年5月4日至2010年12月24日的日K线图

14.2.2 顺势而为，持筹待涨

如果原油已形成明显的上升趋势，那就不应该采取高抛低吸的策加略了，否则就会得不偿失，赢了小头而丢了大头，此时持仓待涨就成了一种最好的策略，如图 14.2 所示。

当然在明显的下跌行情中，做空后，沿着某一条重要均线持有，也会实现利益最大化，如图 14.3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图14.2 布油连续（OILC）2010年8月26日至2011年4月19日的日K线图

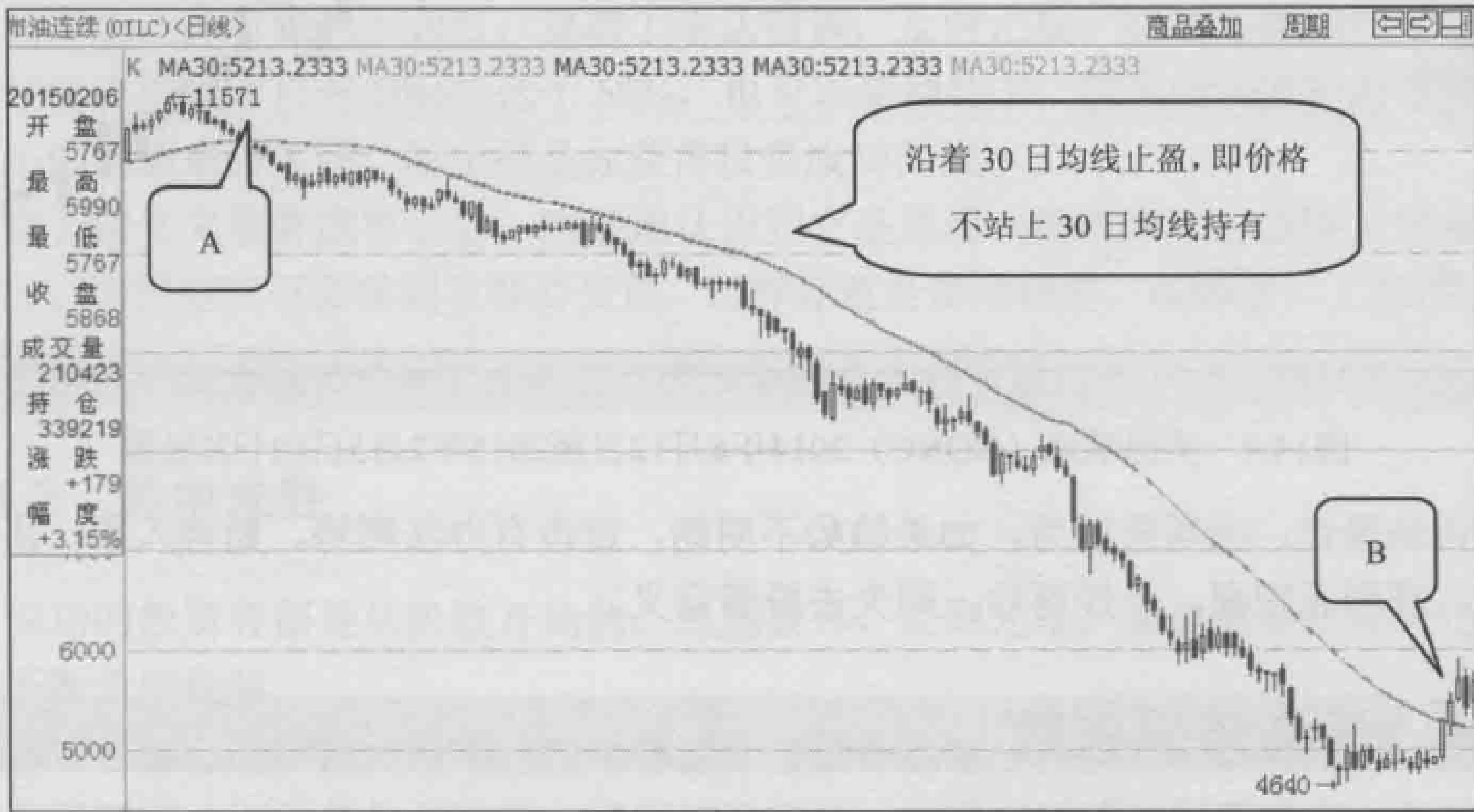


图14.3 布油连续（OILC）2014年6月12日至2015年2月5日的日K线图

布油连续（OILC）的价格跌破 30 日均线后，即 A 处，价格虽有反弹，但每次反弹到 30 日均线就会再次受阻下跌。所以，空单只要价格不站上 30 日均线就可以持有，并且当价格反弹到 30 日均线附近可以再寻机加空单。一直到 B 处，价格再次站上 30 日均线才止盈出来。

提醒：在单边上涨行情中，投资者只能持仓待涨，不能高抛低吸，更不能反向操作。不能主观认为价格已上涨太多了，是不是要跌了，是不是可以反向操作了，这是非常可怕的想法，投资者一定要切记。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



14.3 抓住赢多输少的机会

如果你看不懂行情，即行情处于反复震荡盘时期时，你最好的策略是不操作。正如政治家有所为，有所不为一样。走势不明朗时要耐心等待战机，一旦真正的行情来了，要果断跟进，决不能犹豫，否则战机就会消失，如图 14.4 所示。

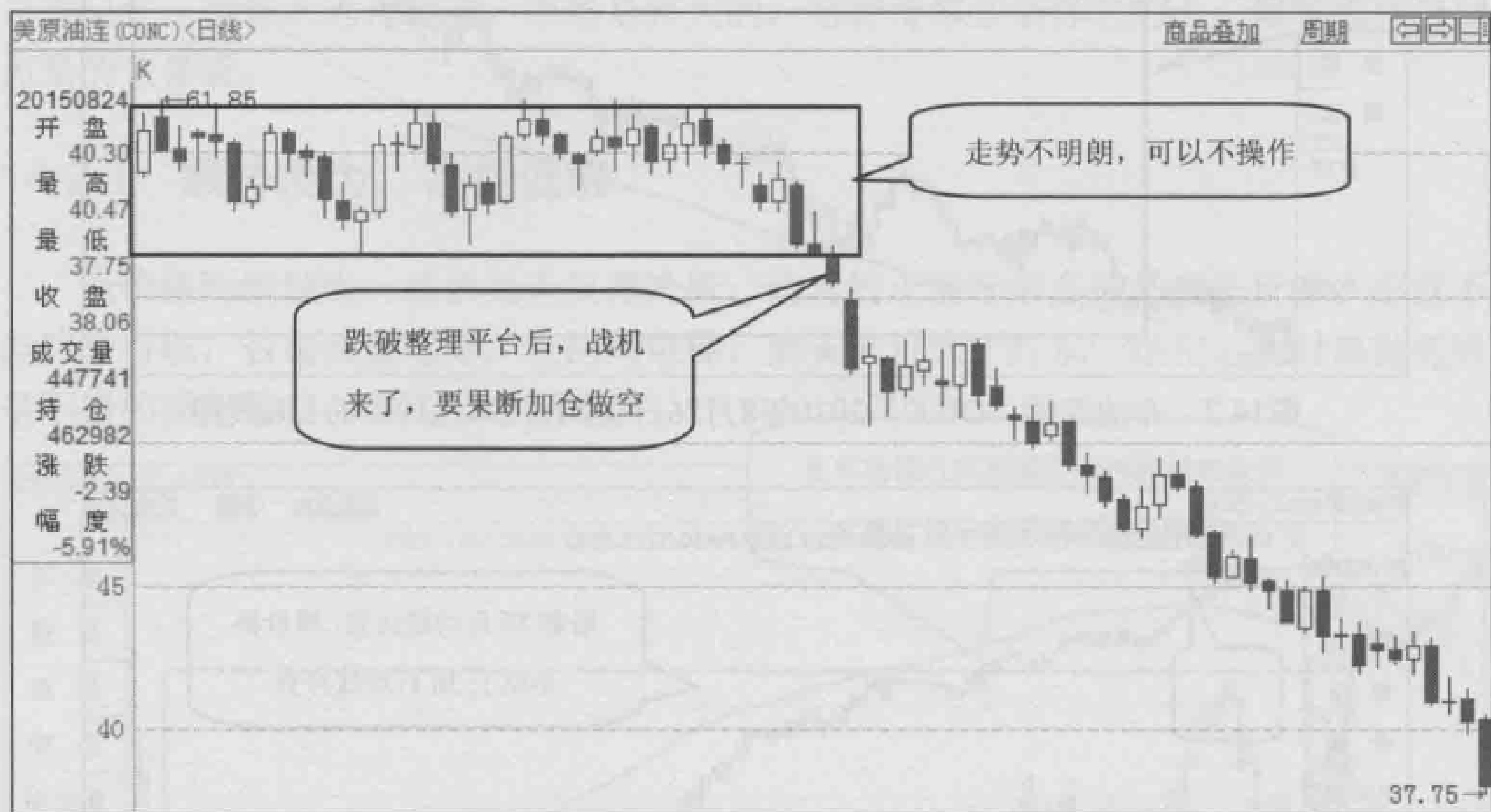


图14.4 美原油连（CONC）2014年6月12日至2015年2月5日的日K线图

市场操作，应顺势而为，如果趋势不明朗，就没有办法顺势。勉强入市，决策无依据，获利无把握，为炒而炒，则失去投资意义。

14.4 学会接受失败

原油市场是金钱漫天飞舞的市场，在利益驱动下，几乎每时每刻都有人在犯错误。“错误是伟大的导师，要使自己变得聪明，就必须向错误和挫折学习”。尽管市场没有记忆，但同类的错误总是不断地沉渣泛起，让人一犯再犯。但弄清市场操作通病，常常以此为镜，则是走向成功的阶梯。

14.4.1 失败是市场操作的一部分

在市场中，即没有常胜将军，也没有常败的士兵。投资者要具备一个最基本的心态：坦然面对亏损，在失败中学习技巧。

市场涨涨跌跌，每个人都希望赚到钱，但实际上总有人在亏损，因为市场是一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



零和游戏。所以从本质上来说，亏损其实就是操作结果的一部分，不必大惊小怪，应以平常心对之。

提醒：市场是一个零和游戏，也就是说，你赚的钱，也就是我赔的钱。甚至可以说，市场是一个负和游戏，因为在我们进出交易过程中，还要支付券商的佣金。

在投资交易中，不管你的水平多高，经验多丰富，出现亏损的可能都是存在的。因为赚与亏是市场走势的客观涨跌的结果，并不以人的意志而转移，当然也不会因我们的情绪表现而改变。如果我们心急如焚可以令亏损消失，我们不妨去急；如果我们怨天尤人可以导致亏损消失，我们尽管去怨。实际上，急、怨于事无补，反而让我们自乱阵脚，那就坦然地面对现实吧！

有很多投资者做错后，常常怨行情不合理，什么叫作合理？你跟着行情走就是合理，你想让行情跟着你走才是不合理。要知道，在市场中，成千上万的人都在交易，买也好，卖也好，都是一种行为。而人的行为是受思想支配的，受情绪影响的。孰不知，恰恰是人的复杂、难以捉摸的思想加剧了市场的频繁波动。

当市场走势对我们不利时，要敢于承认错误，及时止损。如果这样的话，即使我们的投资成功概率只有 50%或低于 50%，也可以获利甚丰，因为市场操作的本质是：利用小的止损来挣大钱，即止损是你获得投资成功的成本。

学会接受失败并能容忍它，清楚地认识到它是你成功的成本，它是原油交易中的一部分。这样你就不会感到自尊心受创，这样你就会情绪稳定，你便踏上了成功之路。

提醒：在成为成功的投资者之前，必须去掉失败的心理。

14.4.2 败中求胜

成功的投资者都是从失败开始的，短则数月，长则几年，重要的是要有坚定的信心并不断总结经验。

市场自有它的定律和技巧，如果你过于自信和狂赌，只能落个遍体鳞伤。投资市场是为了理财，而不是为了赌博。赌博过于盲目，即没有谨慎和科学可言；但理财却可以通过缜密的思维技巧和全面的操盘技能增加获利砝码。

如果你能跨越自己的心理障碍，调节好自己的心态，做到自信、自尊、自立，你就会自然而然地产生良好的判断，然后再利用行之有效的投资方法，你就可能获得满意的战绩。

可在实际投资交易中，有的投资者虽深陷困境，仍斗志昂扬，硬是与市场拼个“鱼死网破”，这种交易者最终的结局只能是“鱼死”，而不可能有“网破”。

当投资者陷入困境时，不必过分懊悔，应想办法走出困境。当然走出困境是艰难而复杂的，能够积极面对困境并有计划地摆脱困境，是一个投资者走向成熟的表现。现货投资不是我们生命的全部内容，不顺的时候，要退出市场，感受一下阳光和亲情，这样有利于我们更好地投身市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



摆脱困惑的办法因人而异，但最基本的办法是停止操作；如果行情对自己很不利，要尽量减仓，只有这样才能保全自己，才能避免深度被套。减仓后，投资者的心理压力就会减轻，这样就可以灵活地利用手中的资金进行新的投资计划。



提醒：在追求投资成功的过程中，有时会走入歧途并被失误所困。挑战不仅需要面对无数困难，而且需要依靠内心对自身潜能无比坚定的信念。

14.5 有暴利便收手

有时很多投资者入市不久，便碰上一个大行情，一下子手中的原油仓位就出现好大一笔浮动利润，令人喜出望外。遇到这种飞来横财，一个原则就是要立即清仓，令暴利由“应收未收账”落实为“已收账”。

原油买卖程序是，原油买进后，必须经过卖出，交易才算终止。有了账面上的浮动利润，一天未卖出，都不算放进口袋。煮熟的鸭子仍有机会飞掉。

假如一个月天内手上的原油仓位已获得 50%以上的浮动利润，你就要记住：这个市场不仅是你一个人在做，别的人也在做；另外的人会怎样想，会怎样操作呢？比如说，一个突如其来的大升势，能够有幸赚到 50%以上利润的其他人必有相当部分会获利回吐，作技术性卖出；而后来入市的人眼见已涨了那么多，亦很少会有人再去追高买进。种种力量综合的结果，走势的盘整一般是不可避免的。行情一回调，利润就会缩水，甚至化为乌有。

图 14.5 所示为布油连续（OILC）2015 年 5 月 26 日至 2016 年 1 月 15 日的日 K 线图。

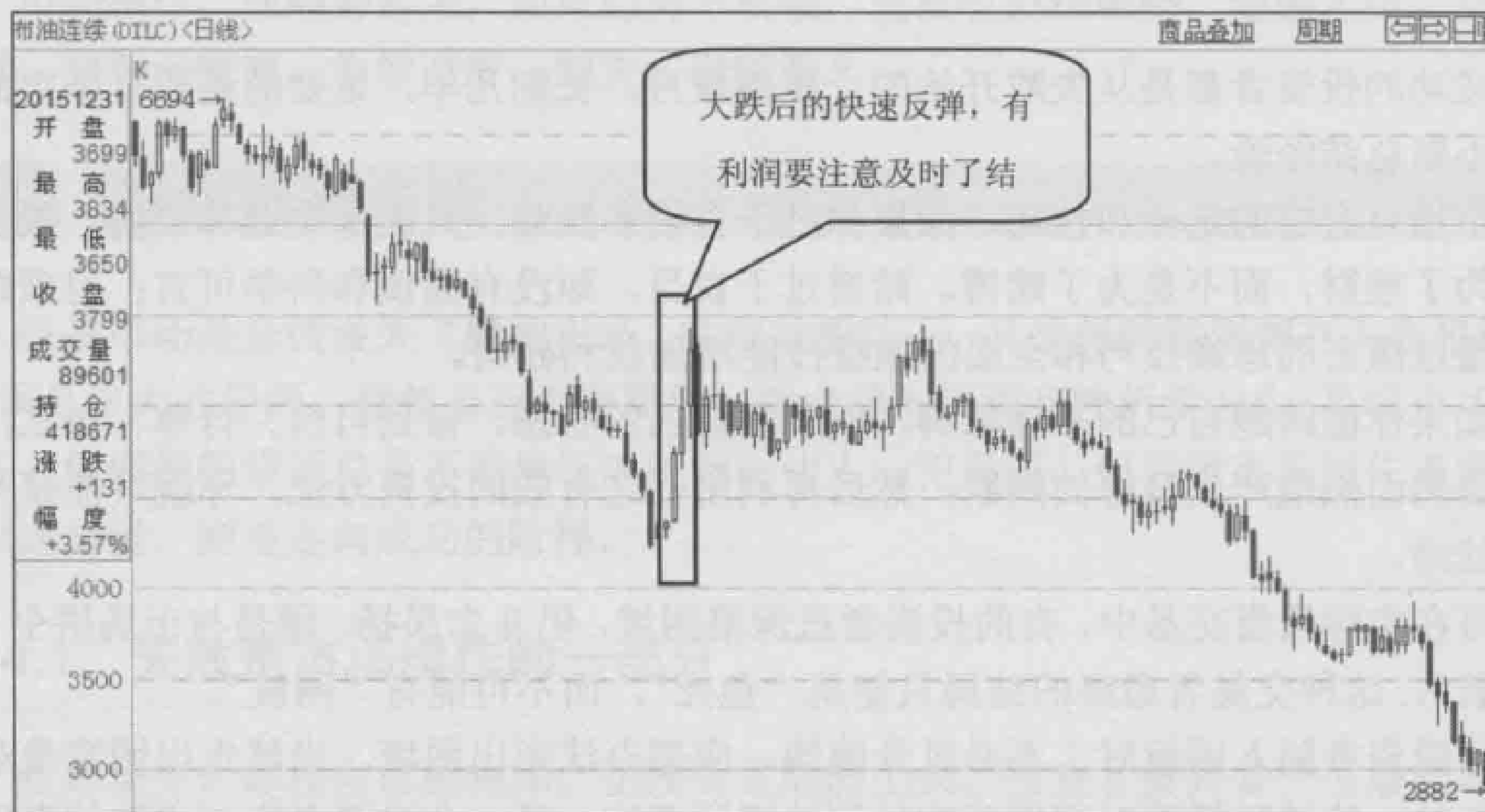


图14.5 布油连续（OILC）2015年5月26日至2016年1月15日的日K线图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



布油连续（OILC）经过几波连续下跌之后，出现了强势反弹。连续三根大阳线，如果你抄底成功，这样你手中的多单，就会有丰厚的盈利。这是明显的暴利行情，所以多单一定要及时止盈。

投资者一定要明显，虽然反弹很强，但毕竟是下跌趋势，所以多单要见好就收。从其后走势可以看出，如果不及时止盈，一直捧有，最后不是赚多少钱的问题，而是把赚的钱又赔了回去，甚至还会损失本金。仓位过重的朋友，不及时止损出来，很可能会爆仓。

14.6 不要敢亏不敢赚

在投资市场中买卖，一些投资者常犯的毛病是：被套牢的时候会安下心来等，明明损失芝麻的拖到要亏西瓜，有浮动利润的时候反而紧张兮兮地赶着逃，本来可以打只老虎的，却只拍只苍蝇。这叫“有胆亏，没胆赚”。有这种心态买卖原油，十个有九个是要失败的。

原油走势不是涨就是跌。赚与亏的机会是一半对一半，不可能百战百胜，也不可能百战百败。假设十次买卖五次赚五次亏，要取得总计是赚的成绩，就需要五次亏是小亏，五次赚是大赚；如果逆市时苦苦坚持，顺市时匆匆离场，就恰恰倒转过来，变成亏的五次惨不堪言，赚的五次微不足道，就算有金山、银山也会被败光。

成功的交易者讲究“稳”、“准”、“狠”。所谓“狠”也包含了抓到机会时绝不放手，努力扩大战果以造成大胜的意思。争取到大胜，就可盖过有时难免的小亏，使整体账目保持盈余。

担心行情反复，害怕由赚变亏是对的。但这种担心必须有根据。是有突发性消息令走势逆转呢？是升势接近阻力线？是跌势临近支持区域?是强弱指标（RSI）出现了超买或超卖的信号呢？还是大多人一边倒地看好或看淡需要警惕了呢？要有足够理由才能把手头的赚钱的原油清仓离场，只要没有转向信号出现都要抓住不放。千万不能见赚就放，就像入市的时候要审慎研究一样，平仓时也要小心选择价位。

毫无疑问，行情是呈波浪式发展，正因为如此，我们才要分析波浪的轨迹；哪里是波谷，哪点是浪顶。假如我们在一个波浪的底部买进，涨势才刚刚起步，不要说浪顶，连中间点也未来到，何必急急忙忙平仓呢?既然手头上的原油正好顺应了大势，又不是逆市而行，何不让它来一次轻舟直放，顺流而下，赚个痛快呢？

亏的时候要设限，赚的时候要赚足，这就是在原油市场制胜的不二法则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新手学原油投资
实战交易与技巧

本书旨在为投资者带来一场炒原油的要领盛宴，全书以实战的角度，剖析讲解原油实战交易中的热点问题、关键问题及种种难题。

本书附有大量的案例，每个案例都是作者精心选择。投资反复练习，举一反三，就可以真正掌握交易技巧，从而学以致用。

总之，通过本书的学习，能让读者在实战中更加从容的面对原油市场的惊涛骇浪。

您@，我跑腿
随时随地为您服务

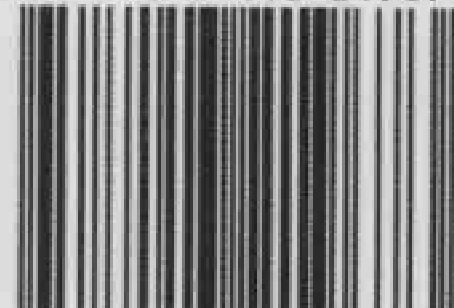

微信：xiaohui017669


微信公共平台：tdxhbj


新浪微博

上架建议：经济/投资理财/家庭理财

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE
地址：北京市西城区右安门西街8号
邮编：100054
网址：http://www.tdpress.com



定价：45.00元